

Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	261.605.622,93
PL Informado	261.613.000,78
PL Calculado a Mercado	261.605.622,93

Value At Risk

Value-at-Risk	2.749.706,70
Value-at-Risk (%)	1,0511

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

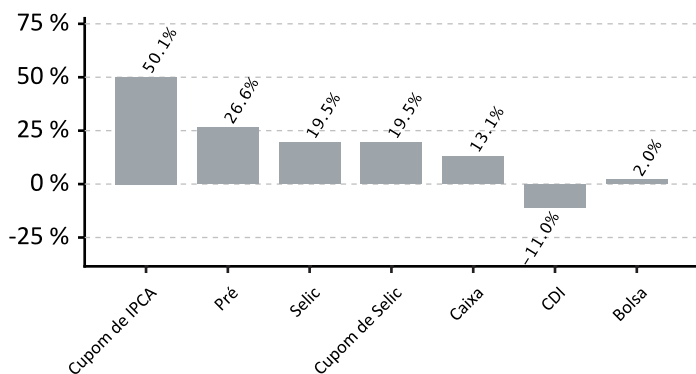
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,2632
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	6,2843

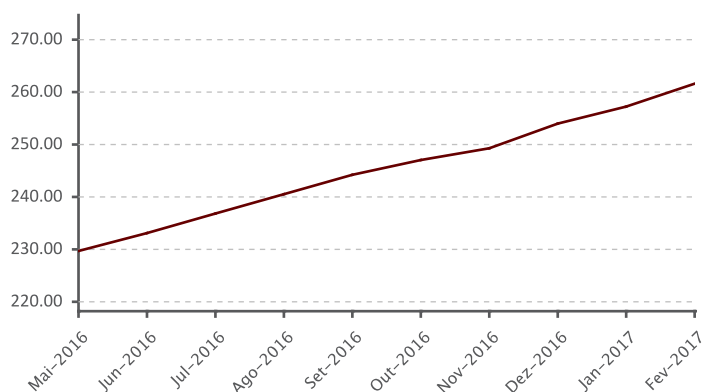
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



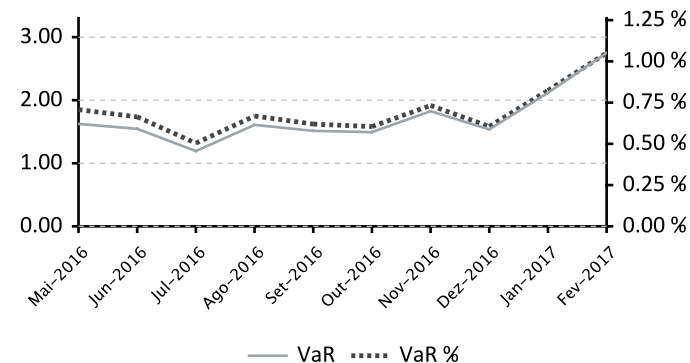
Evolução do PL

(em milhões)

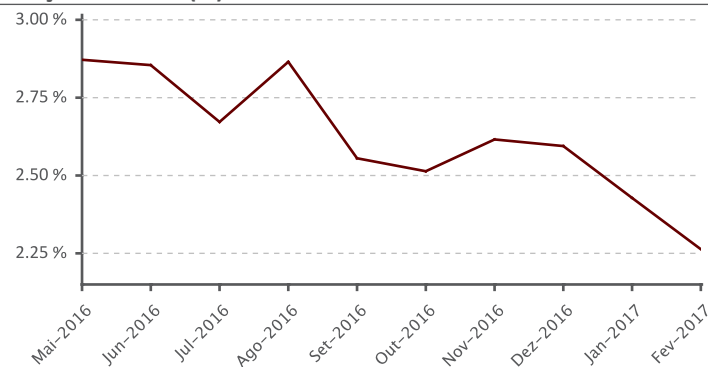


Evolução do VaR

(em milhões)



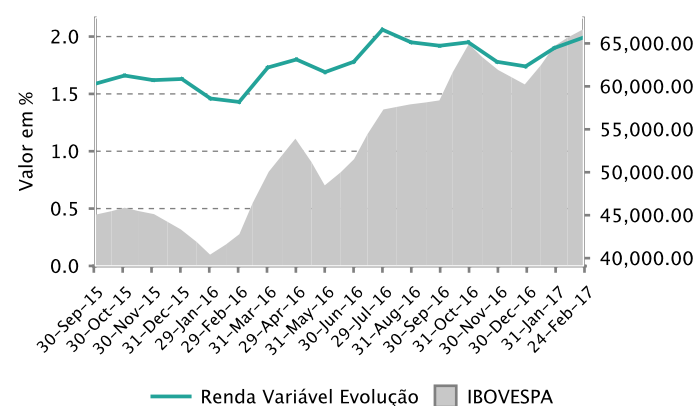
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



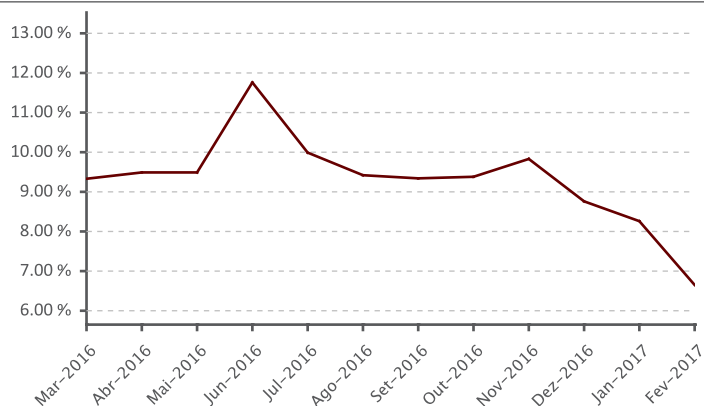
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



Evolução de Crédito Privado

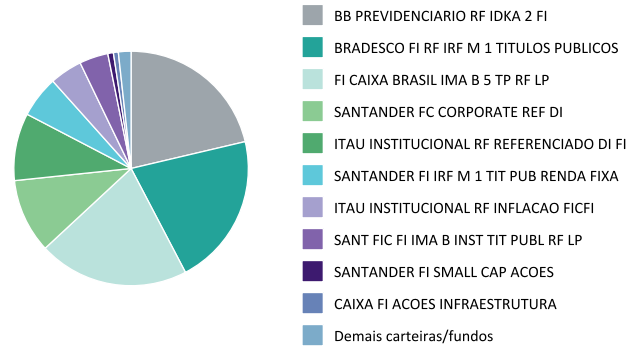


LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

24/Fev/2017

Composição do Plano

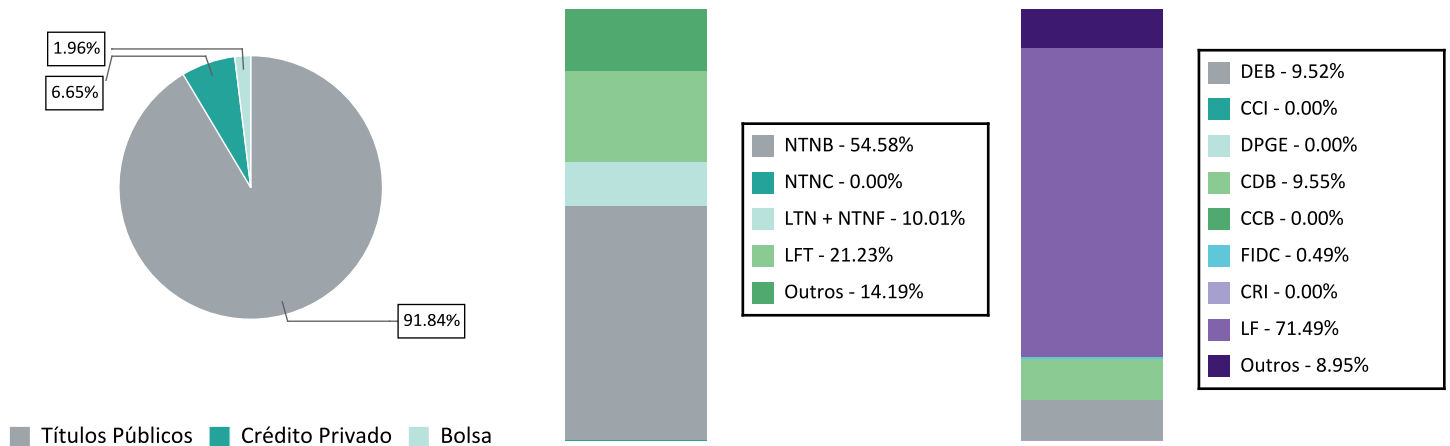
Book	Valor
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	55.779.404,33
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	54.950.622,89
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	54.336.824,16
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	26.811.477,86
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	24.341.995,88
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	14.975.007,77
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	11.706.574,44
SANT FIC FI IMA B INST TIT PUBL RF LP	10.372.870,04
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	2.009.731,11
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.785.159,41
Demais carteiras/fundos	4.543.332,89



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	24/02/2017	31/01/2017	30/12/2016	24/02/2017	31/01/2017	30/12/2016	24/02/2017	31/01/2017	30/12/2016
Bolsa	1,99%	1,90%	1,74%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,99)%	(10,95)%	(0,38)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	13,14%	17,58%	18,52%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	50,12%	42,44%	41,77%	812,79	563,33	573,91	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	19,50%	22,76%	19,41%	682,43	679,83	653,94	412,24	430,24	452,24
IPCA	-	-	41,77%	-	-	-	-	-	-
Pré	26,61%	26,75%	19,46%	123,68	142,35	103,92	336,82	463,46	606,55
Selic	19,50%	22,76%	19,41%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados



LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

24/Fev/2017

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	206.150.552,25	78,80
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	4.348.826,04	1,66
BCO BRADESCO SA	3.478.258,57	1,33
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.310.859,37	1,27
BCO VOTORANTIM SA	1.636.719,41	0,63
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.455.787,07	0,56
TELEFONICA BRASIL SA	758.768,74	0,29
SANTANDER BRASIL ARREND	483.838,35	0,18
BR MALLS PARTICIPACOES SA	451.848,84	0,17
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	408.353,34	0,16

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	35.685,24
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	24,30	59.300,49
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	18,20	31.941,35
BCO DAYCOVAL SA	18,10	83.421,90
ITAUSA INVESTS ITAU SA	17,60	1.455.787,07
BCO BRADESCO SA	16,80	3.478.258,57
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	16,40	3.310.859,37
BCO BRASIL SA	16,20	246.353,62
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	4.348.826,04
BCO SAFRA SA	15,40	280.081,67
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	161.988,93
BCO VOTORANTIM SA	14,30	1.636.719,41
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	113.715,88

Exposições

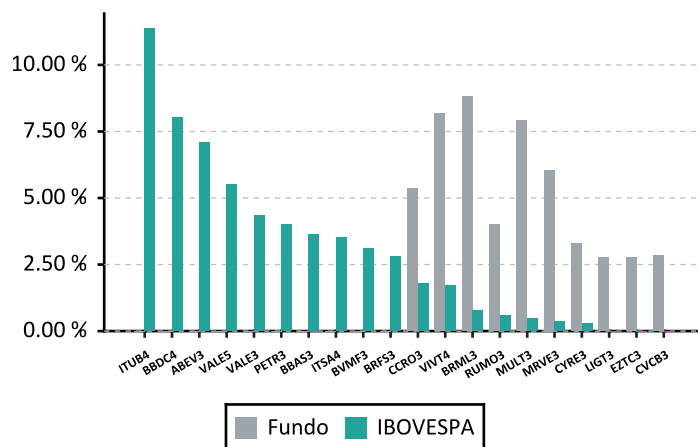
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BRML3	8,83%	0,78%	8,05%	1,70%
2 MULT3	7,90%	0,48%	7,42%	2,95%
3 VIVT4	8,16%	1,72%	6,44%	(1,63)%
4 MRVE3	6,05%	0,35%	5,70%	11,91%
5 CCRO3	5,37%	1,79%	3,58%	16,63%
6 RUMO3	4,02%	0,57%	3,45%	14,40%
7 CYRE3	3,29%	0,29%	3,00%	0,31%
8 CVCB3	2,83%	-	-	9,73%
9 EZTC3	2,78%	-	-	5,26%
10 LIGT3	2,76%	-	-	13,47%
Total	51,99%	5,98%	46,01%	

Negativos

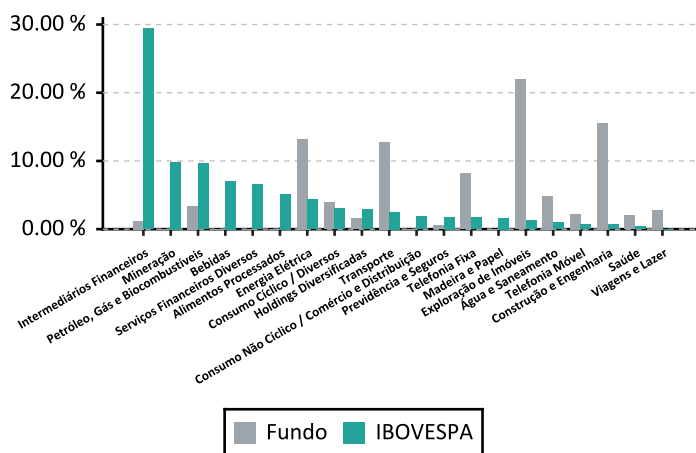
1 ITUB4	0,00%	11,36%	(11,36)%	9,61%
2 BBDC4	0,00%	8,02%	(8,02)%	2,26%
3 ABEV3	0,00%	7,08%	(7,08)%	3,72%
4 VALE5	0,00%	5,50%	(5,50)%	3,14%
5 VALE3	0,00%	4,35%	(4,35)%	1,68%
6 PETR3	0,00%	3,99%	(3,99)%	(1,42)%
7 BBAS3	0,00%	3,65%	(3,65)%	6,40%
8 ITSA4	0,00%	3,52%	(3,52)%	10,69%
9 BVMF3	0,00%	3,10%	(3,10)%	2,87%
10 BRFS3	0,00%	2,79%	(2,79)%	(8,64)%
Total	0,00%	53,36%	(53,36)%	



Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Exploração de Imóveis	21,91%	1,26%	20,64%
2 Construção e Engenharia	15,58%	0,64%	14,94%
3 Transporte	12,78%	2,54%	10,24%
4 Energia Elétrica	13,21%	4,38%	8,83%
5 Telefonia Fixa	8,16%	1,72%	6,43%
6 Água e Saneamento	4,86%	1,01%	3,85%
7 Viagens e Lazer	2,83%	0,00%	2,83%
8 Saúde	2,04%	0,39%	1,65%
9 Telefonia Móvel	2,20%	0,71%	1,49%
10 Consumo Cíclico / Diversos	3,89%	2,99%	0,91%
Total	87,46%	15,64%	71,83%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	1,19%	29,42%	(28,23)%
2 Mineração	0,00%	9,85%	(9,85)%
3 Bebidas	0,00%	7,08%	(7,08)%
4 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	6,50%	(6,50)%
5 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,41%	9,60%	(6,19)%
6 Alimentos Processados	0,00%	5,17%	(5,17)%
7 Consumo Não Cíclico / Comércio e	0,00%	1,89%	(1,89)%
8 Madeira e Papel	0,00%	1,62%	(1,62)%
9 Holdings Diversificadas	1,58%	2,86%	(1,29)%
10 Previdência e Seguros	0,56%	1,76%	(1,20)%
Total	6,73%	75,75%	(69,02)%



Aquisições durante o Mês
Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	289.663,85	(0,38)	105.00	12/07/2017	brA-1	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BSAF	BSAF	139.584,09	0,00	105.75	10/02/2020	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
VIVT15	VIVT	258.040,48	0,00	108.25	08/02/2022	brAAA	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	42.173,66	5,27	5,11	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	14.719,60	5,27	5,11	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	3.088,89	5,27	5,11	15/05/2055	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	193,37	5,27	5,11	15/05/2055	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	148.658,90	5,33	5,17	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	151.391,70	5,33	5,17	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	24.592,68	5,33	5,17	15/08/2050	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	38.211,72	5,33	5,17	15/08/2050	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	844,91	5,33	5,17	15/08/2050	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	90.450,33	5,37	5,21	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	111.327,53	5,37	5,21	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	5.622,44	5,37	5,21	15/05/2045	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	10.309,85	5,37	5,21	15/05/2045	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	492,33	5,37	5,21	15/05/2045	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	46.999,65	5,29	5,14	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	60.413,52	5,29	5,14	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	14.224,24	5,29	5,14	15/08/2040	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	173,50	5,29	5,14	15/08/2040	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	75.565,09	5,37	5,18	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	151.562,04	5,37	5,18	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	7.082,85	5,37	5,18	15/05/2035	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	482,44	5,37	5,18	15/05/2035	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	33.941,65	5,33	5,13	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	97,29	5,33	5,13	15/08/2030	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	70.832,42	5,46	5,31	15/08/2026	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	94.189,01	5,46	5,31	15/08/2026	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	18.647,57	5,46	5,31	15/08/2026	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	1.013,01	5,46	5,31	15/08/2026	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	406,79	5,46	5,31	15/08/2026	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	51.558,09	5,43	5,30	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	85.004,37	5,43	5,30	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	10.636,04	5,43	5,30	15/08/2024	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	122,55	5,43	5,30	15/08/2024	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	268,76	5,43	5,30	15/08/2024	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	53.195,60	5,58	5,44	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	80.168,15	5,58	5,44	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP

LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

24/Fev/2017

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	116,39	5,58	5,44	15/05/2023	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	157,43	5,58	5,44	15/05/2023	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	182.973,41	5,64	5,49	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	183.096,09	5,64	5,49	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	26.107,95	5,64	5,49	15/08/2022	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	12.455,55	5,64	5,49	15/08/2022	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	705,60	5,64	5,49	15/08/2022	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	72.857,55	5,70	5,43	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	72.862,49	5,70	5,43	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	11.690,50	5,70	5,43	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	20.530,90	5,70	5,43	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	546.286,79	5,70	5,43	15/05/2021	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.749.846,76	5,70	5,43	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNB	473,04	5,70	5,43	15/05/2021	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	59.124,39	5,67	5,38	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	81.910,03	5,67	5,38	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	6.496,82	5,67	5,38	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	17.120,53	5,67	5,38	15/08/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	531.896,09	5,67	5,38	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	159.373,97	5,67	5,38	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNB	310,07	5,67	5,38	15/08/2020	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
LTN	9.875,57	10,31	10,10	01/07/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	73.165,76	5,67	5,33	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	69.214,99	5,67	5,33	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	7.214,91	5,67	5,33	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	20.749,22	5,67	5,33	15/05/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	569.080,78	5,67	5,33	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	901.037,76	5,67	5,33	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNB	362,95	5,67	5,33	15/05/2019	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
LTN	4.683,59	10,15	9,89	01/10/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	62.653,07	5,80	5,61	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	76.757,73	5,80	5,61	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	6.408,59	5,80	5,61	15/08/2018	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	17.366,69	5,80	5,61	15/08/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	460.336,98	5,80	5,61	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	525,42	5,80	5,61	15/08/2018	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
LTN	294,09	10,49	10,27	01/01/2018	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	1.899.549,76	10,49	10,27	01/01/2018	BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
NTNF	681,15	10,86	10,32	01/01/2018	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	242,70	10,98	10,74	01/10/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	2.611.632,74	10,98	10,74	01/10/2017	BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	966,08	10,98	10,74	01/10/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	237,72	11,54	11,39	01/07/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	482,69	11,54	11,39	01/07/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
NTNB	47.937,28	6,09	6,37	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	112.064,08	6,09	6,37	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	36.215,37	6,09	6,37	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP

LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

24/Fev/2017

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.012,21	6,09	6,37	15/05/2017	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
LTN	139,13	12,24	12,19	01/04/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	6.720,53	12,24	12,19	01/04/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP

Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
ADELIC STBA12	SANTANDER BRASIL ARREND	FR	-	AAA(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
ADELIC	ABN AMRO ARREND MERCANTIL SA	FR	-	AA+(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
ADELIC STBA12	SANTANDER BRASIL ARREND	FR	-	AAA(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
ADELIC	ABN AMRO ARREND MERCANTIL SA	FR	-	AA+(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI