

## LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

31/Jan/2017

### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| PL Calculado           | 257.234.863,51 |
| PL Informado           | 257.245.322,95 |
| PL Calculado a Mercado | 257.234.863,51 |

#### Value At Risk

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Value-at-Risk     | 2.118.160,90 |
| Value-at-Risk (%) | 0,8234       |

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

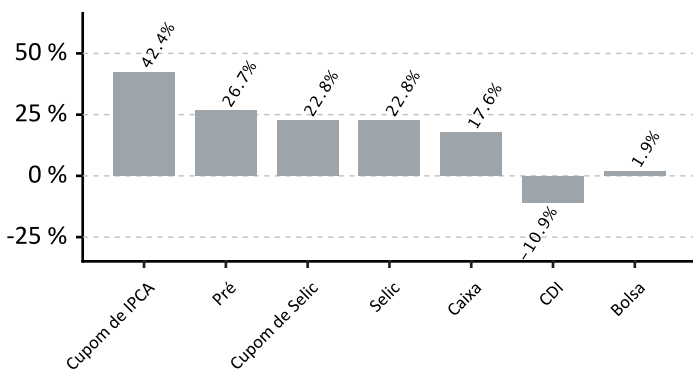
|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Modelo             | Non-Parametric |
| Nível de Confiança | 95%            |
| Horizonte de Tempo | 21             |

#### BVaR (%)

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| BVaR - 70_IMA-B+30_CDI          | 2,4280 |
| BVaR - Ibovespa Carteira Aberta | 5,1424 |

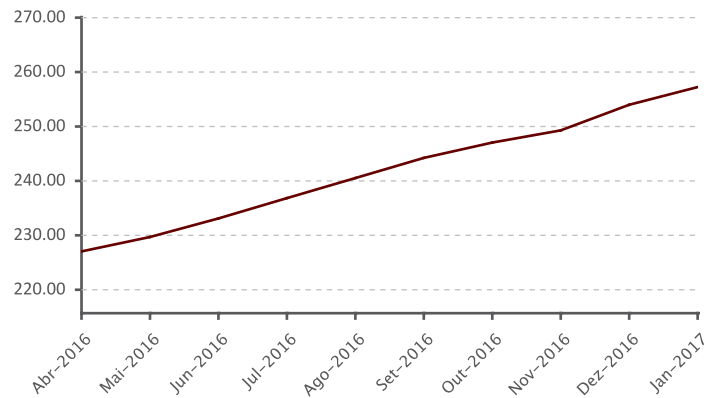
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



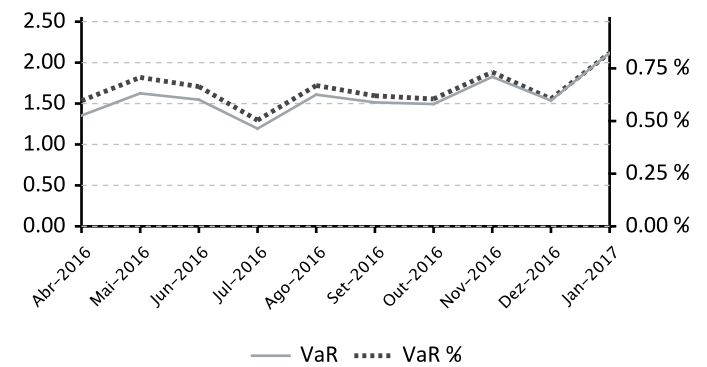
### Evolução do PL

(em milhões)



### Evolução do VaR

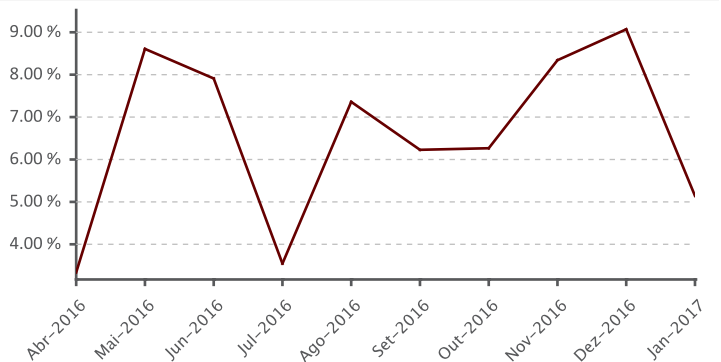
(em milhões)



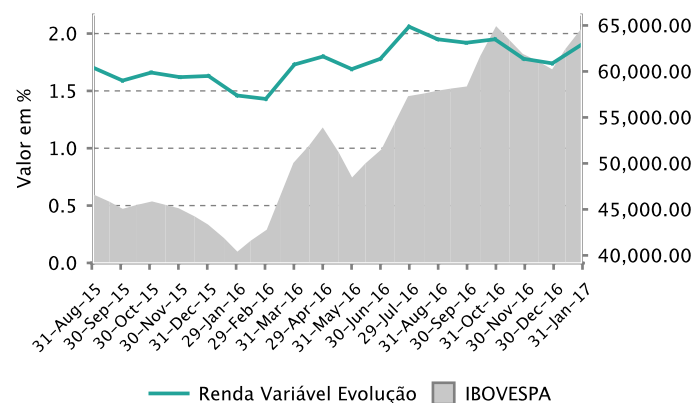
### Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



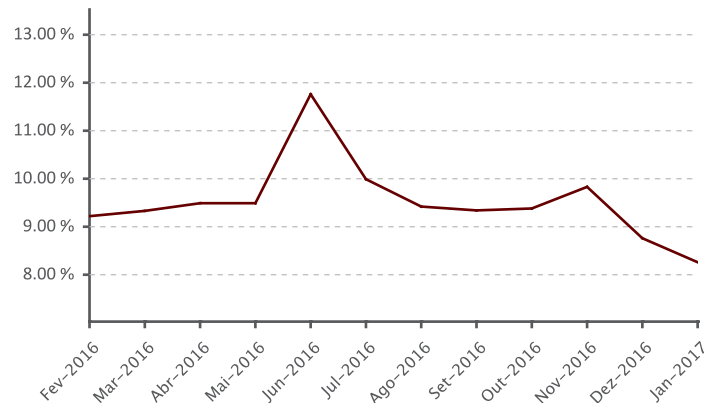
### Evolução do BVaR (%) Renda Variável



### Alocação em Renda Variável

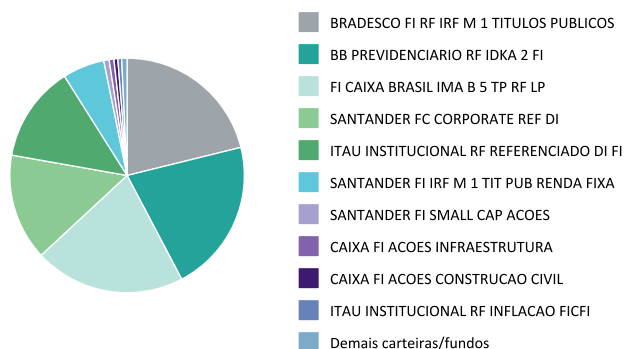


### Evolução de Crédito Privado



### Composição do Plano

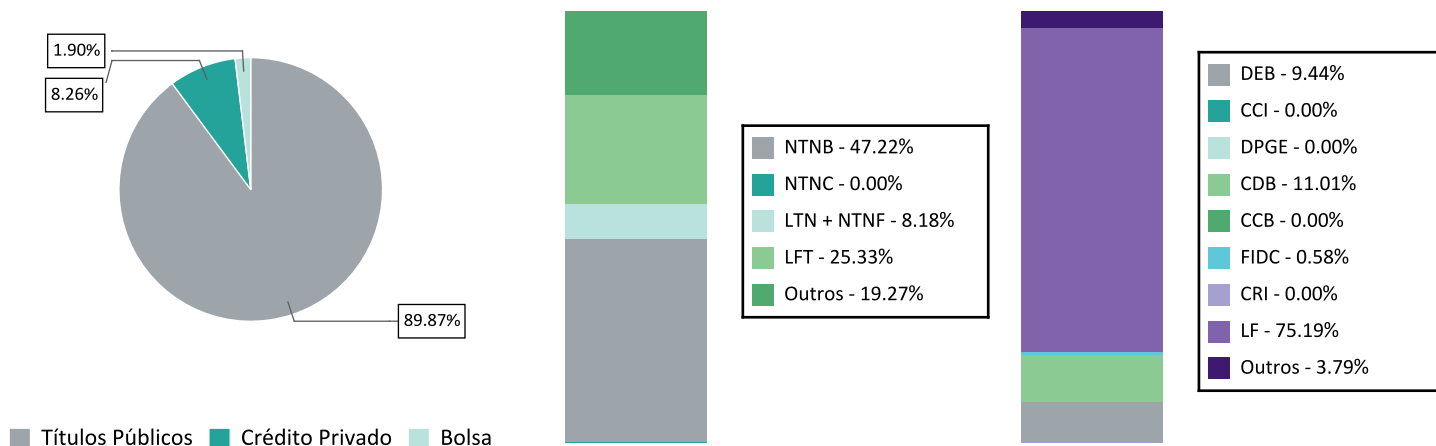
| Book                                     | Valor         |
|--|---------------|
| BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS  | 54.402.727,88 |
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI           | 54.372.934,02 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP         | 53.545.611,64 |
| SANTANDER FC CORPORATE REF DI            | 37.773.497,87 |
| ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI | 34.122.347,33 |
| SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA  | 14.819.318,42 |
| SANTANDER FI SMALL CAP ACOES             | 1.891.452,37  |
| CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA            | 1.686.479,89  |
| CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL          | 1.396.916,58  |
| ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI     | 1.341.941,93  |
| Demais carteiras/fundos                  | 1.892.095,02  |



### Participação por Classe de Ativos

| Fatores de Risco | (%)        |            |            | Dur. Ativa (du) |            |            | Dur. Passiva (du) |            |            |
|------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
|                  | 31/01/2017 | 30/12/2016 | 30/11/2016 | 31/01/2017      | 30/12/2016 | 30/11/2016 | 31/01/2017        | 30/12/2016 | 30/11/2016 |
| Bolsa            | 1,90%      | 1,74%      | 1,78%      | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |
| CDI              | (10,95)%   | (0,38)%    | (4,96)%    | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |
| Caixa            | 17,58%     | 18,52%     | 18,00%     | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |
| Cupom de IPCA    | 42,44%     | 41,77%     | 42,03%     | 563,33          | 573,91     | 584,64     | 0,00              | 0,00       | 0,00       |
| Cupom de Selic   | 22,76%     | 19,41%     | 16,73%     | 679,83          | 653,94     | 631,72     | 430,24            | 452,24     | 474,25     |
| IPCA             | -          | 41,77%     | 42,03%     | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |
| Pré              | 26,75%     | 19,46%     | 26,98%     | 142,35          | 103,92     | 113,30     | 463,46            | 606,55     | 456,24     |
| Selic            | 22,76%     | 19,41%     | 16,73%     | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |

### Alocação em Títulos Públicos e Privados



## LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

31/Jan/2017

### Maiores Exposições Consolidado 10+

| Contraparte                  | MtM Info       | MtM Info (%) |
|------------------------------|----------------|--------------|
| SECRETARIA TESOUREO NACIONAL | 186.596.483,65 | 72,54        |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF  | 4.606.429,64   | 1,79         |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA    | 4.370.992,61   | 1,70         |
| BCO BRADESCO SA              | 4.253.227,24   | 1,65         |
| BCO VOTORANTIM SA            | 2.238.162,84   | 0,87         |
| ITAUSA INVESTS ITAU SA       | 1.875.247,08   | 0,73         |
| SANTANDER BRASIL ARREND      | 687.330,84     | 0,27         |
| TELEFONICA BRASIL SA         | 524.590,18     | 0,20         |
| CAMARGO CORREA SA            | 490.399,56     | 0,19         |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    | 391.345,84     | 0,15         |

### Basiléia Emissores

| Contraparte                     | Basiléia | MtM Info     |
|---------------------------------|----------|--------------|
| BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA    | 33,40    | 45.326,27    |
| BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL | 24,30    | 84.209,47    |
| BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA    | 18,20    | 30.060,78    |
| BCO DAYCOVAL SA                 | 18,10    | 118.438,87   |
| ITAUSA INVESTS ITAU SA          | 17,60    | 1.875.247,08 |
| BCO BRADESCO SA                 | 16,80    | 4.253.227,24 |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA       | 16,40    | 4.370.992,61 |
| BCO BRASIL SA                   | 16,20    | 312.920,68   |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF     | 16,10    | 4.606.429,64 |
| BCO SAFRA SA                    | 15,40    | 199.467,66   |
| BCO VOLKSWAGEN SA               | 14,90    | 230.080,93   |
| BCO VOTORANTIM SA               | 14,30    | 2.238.162,84 |
| BCO TOYOTA BRASIL SA            | 13,20    | 161.487,63   |

## Exposições

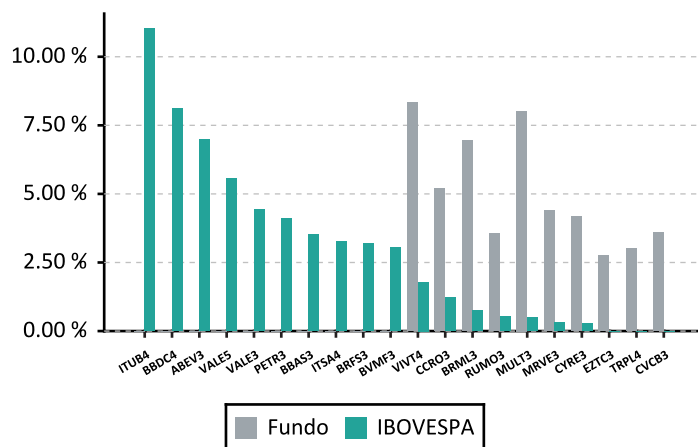
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

| ATIVO            | FUNDO         | IBOVESPA     | Diferença     | Rentabilidade |
|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Positivos</b> |               |              |               |               |
| 1 MULT3          | 8,02%         | 0,48%        | 7,54%         | 5,70%         |
| 2 VIVT4          | 8,33%         | 1,79%        | 6,54%         | 5,88%         |
| 3 BRML3          | 6,96%         | 0,74%        | 6,22%         | 22,76%        |
| 4 MRVE3          | 4,41%         | 0,32%        | 4,09%         | 16,64%        |
| 5 CCRO3          | 5,21%         | 1,23%        | 3,98%         | (2,82)%       |
| 6 CYRE3          | 4,18%         | 0,29%        | 3,89%         | 26,10%        |
| 7 CVCB3          | 3,60%         | -            | -             | 9,70%         |
| 8 RUMO3          | 3,56%         | 0,52%        | 3,04%         | 22,15%        |
| 9 TRPL4          | 3,00%         | -            | -             | 1,28%         |
| 10 EZTC3         | 2,77%         | -            | -             | 16,68%        |
| <b>Total</b>     | <b>50,04%</b> | <b>5,37%</b> | <b>44,67%</b> |               |

#### Negativos

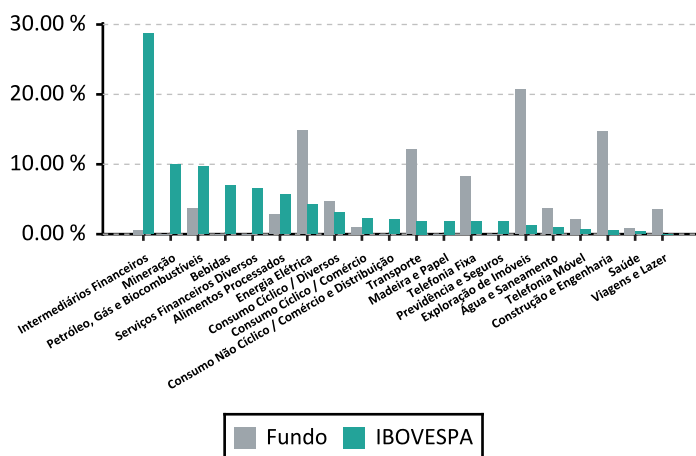
|              |              |               |                 |         |
|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------|
| 1 ITUB4      | 0,00%        | 11,02%        | (11,02)%        | 10,01%  |
| 2 BBDC4      | 0,00%        | 8,10%         | (8,10)%         | 12,83%  |
| 3 ABEV3      | 0,00%        | 6,97%         | (6,97)%         | 5,30%   |
| 4 VALE5      | 0,00%        | 5,56%         | (5,56)%         | 30,89%  |
| 5 VALE3      | 0,00%        | 4,44%         | (4,44)%         | 25,31%  |
| 6 PETR3      | 0,00%        | 4,10%         | (4,10)%         | (4,43)% |
| 7 BBAS3      | 0,00%        | 3,51%         | (3,51)%         | 10,75%  |
| 8 ITSA4      | 0,00%        | 3,27%         | (3,27)%         | 12,08%  |
| 9 BRFS3      | 0,00%        | 3,18%         | (3,18)%         | (7,85)% |
| 10 BVMF3     | 0,00%        | 3,04%         | (3,04)%         | 12,06%  |
| <b>Total</b> | <b>0,00%</b> | <b>53,19%</b> | <b>(53,19)%</b> |         |



Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

| ATIVO                              | FUNDO         | IBOVESPA      | Diferença       |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Positivos</b>                   |               |               |                 |
| 1 Exploração de Imóveis            | 20,72%        | 1,22%         | 19,50%          |
| 2 Construção e Engenharia          | 14,76%        | 0,60%         | 14,15%          |
| 3 Energia Elétrica                 | 14,81%        | 4,29%         | 10,52%          |
| 4 Transporte                       | 12,12%        | 1,91%         | 10,21%          |
| 5 Telefonia Fixa                   | 8,33%         | 1,79%         | 6,54%           |
| 6 Viagens e Lazer                  | 3,60%         | 0,00%         | 3,60%           |
| 7 Água e Saneamento                | 3,66%         | 1,00%         | 2,66%           |
| 8 Consumo Cíclico / Diversos       | 4,76%         | 3,09%         | 1,66%           |
| 9 Telefonia Móvel                  | 2,18%         | 0,67%         | 1,50%           |
| 10 Saúde                           | 0,90%         | 0,41%         | 0,48%           |
| <b>Total</b>                       | <b>85,83%</b> | <b>14,99%</b> | <b>70,84%</b>   |
| <b>Negativos</b>                   |               |               |                 |
| 1 Intermediários Financeiros       | 0,62%         | 28,72%        | (28,10)%        |
| 2 Mineração                        | 0,00%         | 10,00%        | (10,00)%        |
| 3 Bebidas                          | 0,00%         | 6,97%         | (6,97)%         |
| 4 Serviços Financeiros Diversos    | 0,00%         | 6,50%         | (6,50)%         |
| 5 Petróleo, Gás e Biocombustíveis  | 3,76%         | 9,72%         | (5,96)%         |
| 6 Alimentos Processados            | 2,84%         | 5,69%         | (2,85)%         |
| 7 Consumo Não Cíclico / Comércio e | 0,02%         | 2,07%         | (2,04)%         |
| 8 Madeira e Papel                  | 0,00%         | 1,87%         | (1,87)%         |
| 9 Previdência e Seguros            | 0,00%         | 1,78%         | (1,78)%         |
| 10 Consumo Cíclico / Comércio      | 1,03%         | 2,28%         | (1,25)%         |
| <b>Total</b>                       | <b>8,27%</b>  | <b>75,59%</b> | <b>(67,32)%</b> |



**Aquisições durante o Mês**
**Títulos Privados**

| Produto       | Emissor | Inf.       | Taxa   | (%)    | Vencimento | Rating   | Agência | Fundo de Origem                 |
|---------------|---------|------------|--------|--------|------------|----------|---------|---------------------------------|
| LF CDI - BSAF | BSAF    | 199.467,66 | 0,00   | 105.25 | 31/01/2019 | brAA-    | SP      | SANTANDER FI II REFERENCIADO DI |
| LF CDI - BTOY | BTOY    | 55.849,41  | 0,00   | 105.50 | 09/01/2019 | brAA-    | SP      | SANTANDER FI II REFERENCIADO DI |
| LF CDI - HSBC | HSBC    | 25.868,24  | (0,33) | 106.75 | 06/07/2018 | Aa1.br   | MOODY   | SANTANDER FI II REFERENCIADO DI |
| NP_cdi - TRPL | TRPL    | 83.002,08  | 0,00   | 105.00 | 17/04/2017 | F1+(bra) | FR      | SANTANDER FI II REFERENCIADO DI |

**Títulos Públicos**

| Produto | Inf.      | Tx. Média | Tx. ANBIMA | Vencimento | Fundo de Origem                        |
|---------|-----------|-----------|------------|------------|--|
| NTNB    | 12.441,08 | 5,59      | 5,54       | 15/05/2055 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 323,43    | 5,59      | 5,54       | 15/05/2055 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 318,31    | 5,59      | 5,54       | 15/05/2055 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 233,94    | 5,59      | 5,54       | 15/05/2055 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 37.805,93 | 5,64      | 5,58       | 15/08/2050 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 1.420,06  | 5,64      | 5,58       | 15/08/2050 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 140,52    | 5,64      | 5,58       | 15/08/2050 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB    | 3.253,98  | 5,64      | 5,58       | 15/08/2050 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 1.442,82  | 5,64      | 5,58       | 15/08/2050 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 22.992,69 | 5,70      | 5,63       | 15/05/2045 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 666,74    | 5,70      | 5,63       | 15/05/2045 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 2.042,28  | 5,70      | 5,63       | 15/05/2045 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 745,50    | 5,70      | 5,63       | 15/05/2045 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 12.313,65 | 5,60      | 5,56       | 15/08/2040 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 11,54     | 5,60      | 5,56       | 15/08/2040 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 1.051,95  | 5,60      | 5,56       | 15/08/2040 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 417,71    | 5,60      | 5,56       | 15/08/2040 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 16.193,93 | 5,62      | 5,61       | 15/05/2035 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 324,74    | 5,62      | 5,61       | 15/05/2035 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 1.369,37  | 5,62      | 5,61       | 15/05/2035 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 588,68    | 5,62      | 5,61       | 15/05/2035 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 9.395,81  | 5,61      | 5,60       | 15/08/2030 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 219,97    | 5,61      | 5,60       | 15/08/2030 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 792,70    | 5,61      | 5,60       | 15/08/2030 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 283,59    | 5,61      | 5,60       | 15/08/2030 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 7.886,30  | 5,76      | 5,75       | 15/08/2026 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 362,31    | 5,76      | 5,75       | 15/08/2026 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 269,24    | 5,76      | 5,75       | 15/08/2026 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB    | 831,29    | 5,76      | 5,75       | 15/08/2026 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 401,07    | 5,76      | 5,75       | 15/08/2026 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 14.647,42 | 5,74      | 5,74       | 15/08/2024 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 3,13      | 5,74      | 5,74       | 15/08/2024 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 100,75    | 5,74      | 5,74       | 15/08/2024 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB    | 1.229,30  | 5,74      | 5,74       | 15/08/2024 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |
| NTNB    | 552,60    | 5,74      | 5,74       | 15/08/2024 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS      |
| NTNB    | 13.982,99 | 5,78      | 5,84       | 15/05/2023 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI               |
| NTNB    | 608,28    | 5,78      | 5,84       | 15/05/2023 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP   |
| NTNB    | 1.203,59  | 5,78      | 5,84       | 15/05/2023 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP     |

## LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

31/Jan/2017

| Produto | Inf.         | Tx. Média | Tx. ANBIMA | Vencimento | Fundo de Origem                         |
|---------|--------------|-----------|------------|------------|---|
| NTNB    | 688,72       | 5,78      | 5,84       | 15/05/2023 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| NTNB    | 30.965,78    | 5,84      | 5,89       | 15/08/2022 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 1.162,73     | 5,84      | 5,89       | 15/08/2022 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP    |
| NTNB    | 3.216,60     | 5,84      | 5,89       | 15/08/2022 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP      |
| NTNB    | 1.436,60     | 5,84      | 5,89       | 15/08/2022 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| NTNB    | 18.848,69    | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 765,18       | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP    |
| NTNB    | 391,33       | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI  |
| NTNB    | 1.637,21     | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP      |
| NTNB    | 234.687,07   | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP        |
| NTNB    | 751.697,64   | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI          |
| NTNB    | 897,22       | 5,82      | 5,83       | 15/05/2021 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| NTNB    | 20.324,56    | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 323,28       | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP    |
| NTNB    | 1.402,23     | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP      |
| NTNB    | 177.684,16   | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP        |
| NTNB    | 617.375,08   | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI          |
| NTNB    | 602,82       | 5,78      | 5,78       | 15/08/2020 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| NTNB    | 19.227,50    | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 739,14       | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP    |
| NTNB    | 1.671,19     | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP      |
| NTNB    | 253.086,59   | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP        |
| NTNB    | 577.702,48   | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI          |
| NTNB    | 511,49       | 5,74      | 5,74       | 15/05/2019 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| LTN     | 175.590,57   | 10,94     | 10,44      | 01/10/2018 | SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA |
| NTNB    | 24.530,93    | 5,80      | 5,82       | 15/08/2018 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 257,55       | 5,80      | 5,82       | 15/08/2018 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP    |
| NTNB    | 1.444,88     | 5,80      | 5,82       | 15/08/2018 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP      |
| NTNB    | 201.497,22   | 5,80      | 5,82       | 15/08/2018 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP        |
| NTNB    | 396,40       | 5,80      | 5,82       | 15/08/2018 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS       |
| LTN     | 180.516,91   | 11,00     | 10,84      | 01/01/2018 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI      |
| NTNF    | 49.635,23    | 11,27     | 10,88      | 01/01/2018 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI      |
| LTN     | 124,21       | 11,00     | 10,84      | 01/01/2018 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF           |
| NTNF    | 3.021.487,28 | 11,27     | 10,88      | 01/01/2018 | BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS |
| NTNF    | 77,29        | 11,27     | 10,88      | 01/01/2018 | BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA             |
| LTN     | 46.147,19    | 11,35     | 11,28      | 01/10/2017 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI      |
| LTN     | 167,92       | 11,35     | 11,28      | 01/10/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF           |
| LTN     | 260,81       | 11,96     | 11,78      | 01/07/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF           |
| NTNB    | 12.604,36    | 5,98      | 5,96       | 15/05/2017 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI                |
| NTNB    | 125.694,19   | 5,98      | 5,96       | 15/05/2017 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP        |
| LTN     | 24,52        | 12,89     | 12,46      | 01/04/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF           |

## Alterações de Ratings

### Títulos Privados

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

## Debêntures

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