

Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	253.989.097,34
PL Informado	253.999.149,20
PL Calculado a Mercado	253.989.097,34

Value At Risk

Value-at-Risk	1.537.315,87
Value-at-Risk (%)	0,6053

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

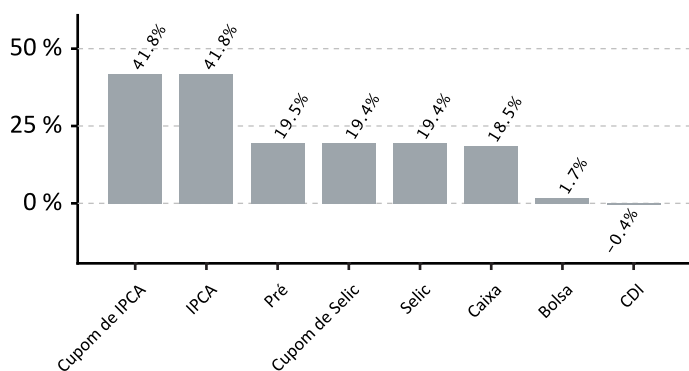
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,5946
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	9,0703

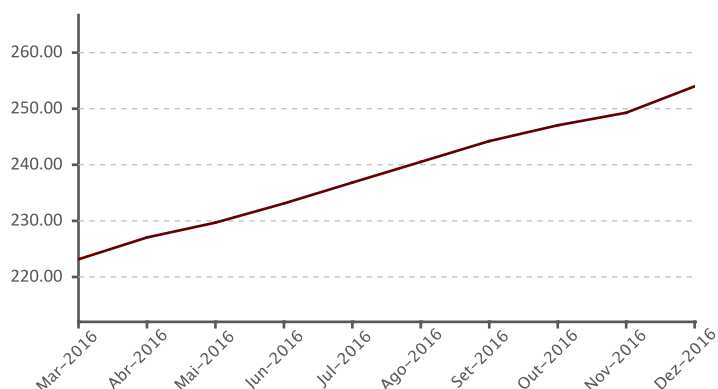
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



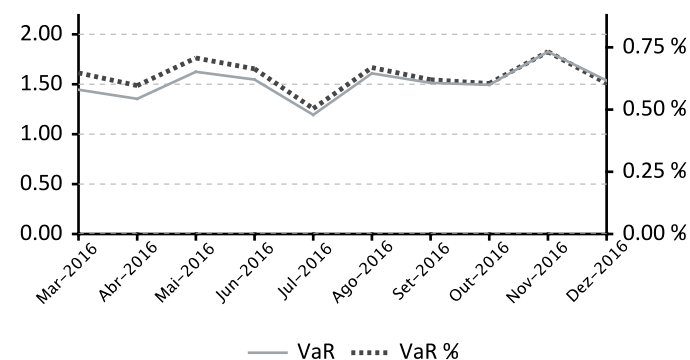
Evolução do PL

(em milhões)



Evolução do VaR

(em milhões)



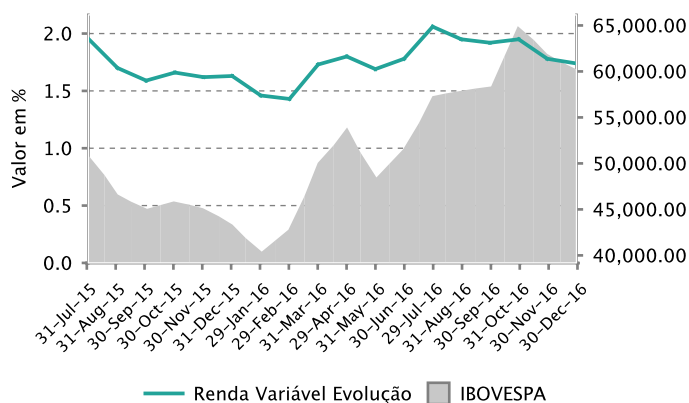
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



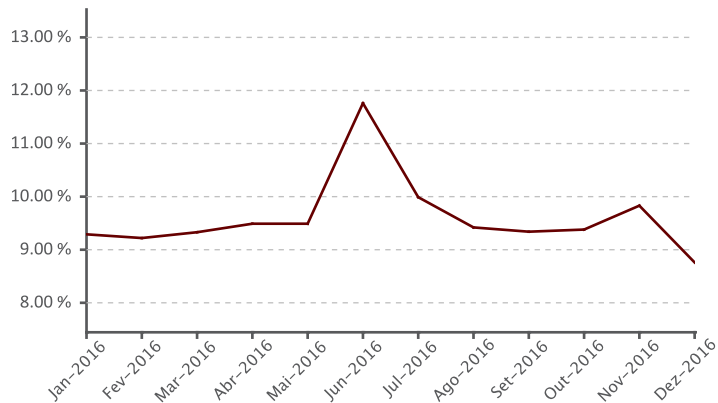
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



Evolução de Crédito Privado

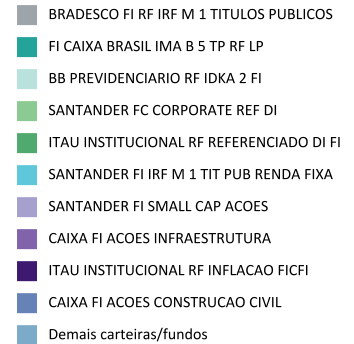
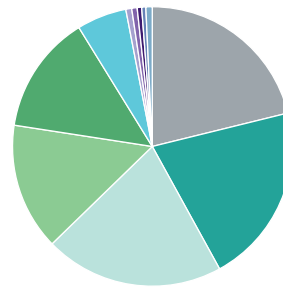


LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Dez/2016

Composição do Plano

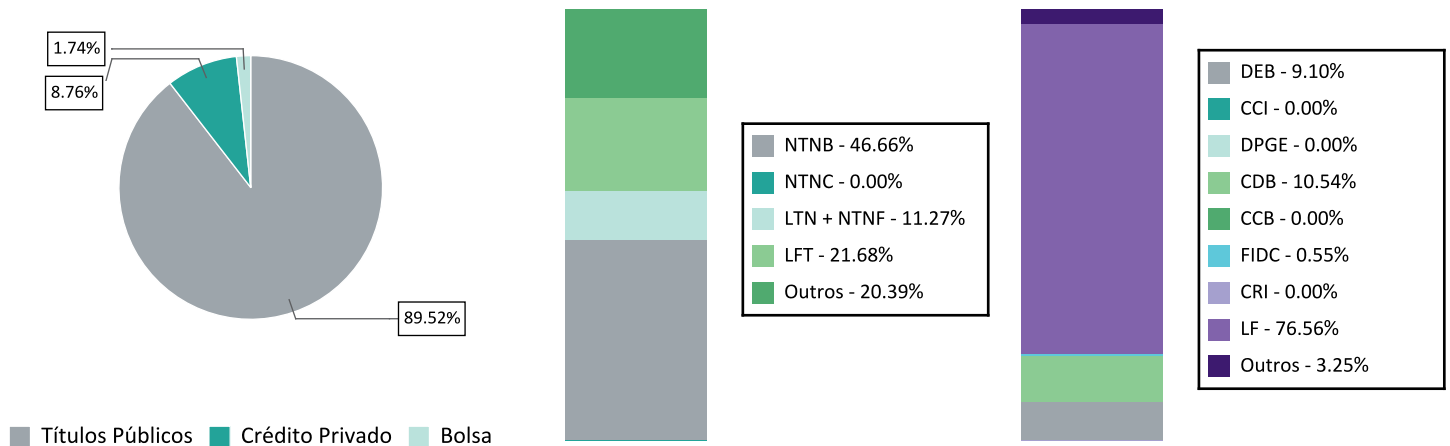
Book	Valor
BRABESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	53.731.236,72
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	52.943.343,55
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	52.657.986,23
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	37.363.966,06
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	34.954.205,12
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	14.635.403,51
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.729.502,32
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.597.705,23
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	1.317.840,24
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	1.204.300,30
Demais carteiras/fundos	1.863.659,92



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/12/2016	30/11/2016	31/10/2016	30/12/2016	30/11/2016	31/10/2016	30/12/2016	30/11/2016	31/10/2016
Bolsa	1,74%	1,78%	1,95%	-	-	-	-	-	-
CDI	(0,38)%	(4,96)%	(5,55)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,52%	18,00%	17,41%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	41,77%	42,03%	41,78%	573,91	584,64	564,82	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	19,41%	16,73%	17,92%	653,94	631,72	661,74	452,24	474,25	494,26
IPCA	41,77%	42,03%	41,78%	-	-	-	-	-	-
Pré	19,46%	26,98%	27,03%	103,92	113,30	109,29	606,55	456,24	432,39
Selic	19,41%	16,73%	17,92%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados



LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Dez/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	180.999.989,82	71,26
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	5.137.724,78	2,02
BCO BRADESCO SA	4.646.569,20	1,83
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	4.637.031,40	1,83
BCO VOTORANTIM SA	2.253.120,96	0,89
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.916.475,64	0,75
SANTANDER BRASIL ARREND	688.062,84	0,27
CAMARGO CORREA SA	506.792,37	0,20
TELEFONICA BRASIL SA	490.953,88	0,19
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	380.722,22	0,15

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	46.250,80
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	24,30	84.257,62
BCO DAYCOVAL SA	18,10	118.470,06
ITAUSA INVESTS ITAU SA	17,60	1.916.475,64
BCO BRADESCO SA	16,80	4.646.569,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	16,40	5.137.724,78
BCO BRASIL SA	16,20	319.407,79
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	4.637.031,40
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	230.250,64
BCO VOTORANTIM SA	14,30	2.253.120,96
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	105.701,08

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

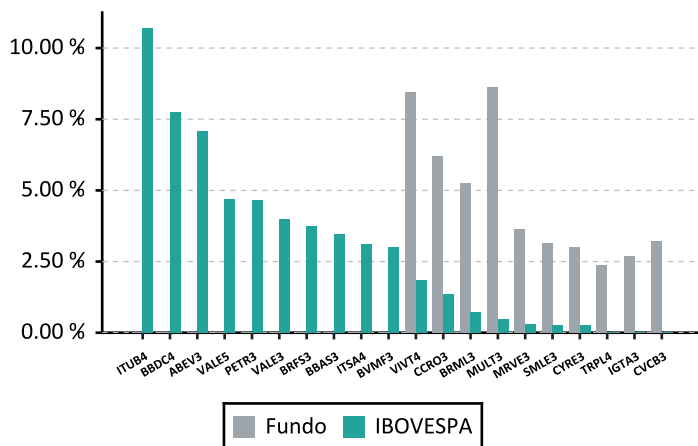
ATIVO FUNDO IBOVESPA Diferença Rentabilidade

Positivos

1 MULT3	8,62%	0,47%	8,15%	2,15%
2 VIVT4	8,44%	1,83%	6,61%	(2,39)%
3 CCRO3	6,21%	1,35%	4,86%	8,50%
4 BRML3	5,26%	0,72%	4,54%	10,65%
5 MRVE3	3,62%	0,31%	3,31%	(5,36)%
6 CVCB3	3,22%	-	-	(0,38)%
7 SMLE3	3,14%	0,26%	2,88%	(6,52)%
8 CYRE3	3,01%	0,26%	2,75%	10,08%
9 IGTA3	2,68%	-	-	(2,31)%
10 TRPL4	2,36%	-	-	4,14%
Total	46,56%	5,20%	41,36%	

Negativos

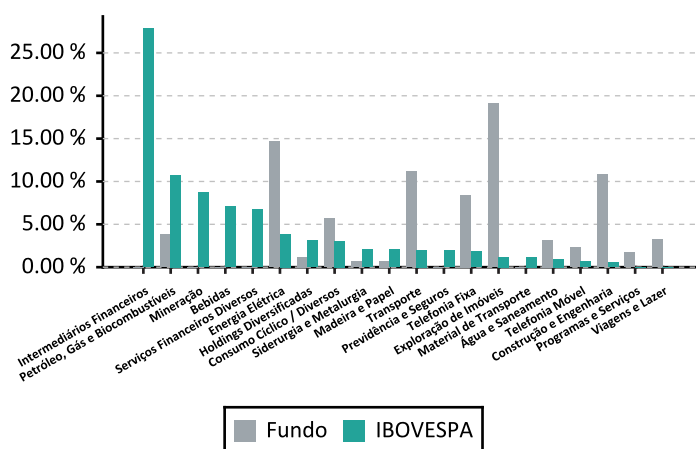
1 ITUB4	0,00%	10,71%	(10,71)%	(4,39)%
2 BBDC4	0,00%	7,73%	(7,73)%	(2,46)%
3 ABEV3	0,00%	7,08%	(7,08)%	(4,37)%
4 VALE5	0,00%	4,70%	(4,70)%	(8,05)%
5 PETR3	0,00%	4,67%	(4,67)%	(8,28)%
6 VALE3	0,00%	3,98%	(3,98)%	(7,94)%
7 BRFS3	0,00%	3,73%	(3,73)%	(6,58)%
8 BBAS3	0,00%	3,45%	(3,45)%	(1,44)%
9 ITSA4	0,00%	3,12%	(3,12)%	(3,66)%
10 BVMF3	0,00%	2,99%	(2,99)%	(0,66)%
Total	0,00%	52,16%	(52,16)%	



Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Exploração de Imóveis	19,11%	1,19%	17,92%
2 Energia Elétrica	14,66%	3,87%	10,79%
3 Construção e Engenharia	10,80%	0,56%	10,23%
4 Transporte	11,14%	2,00%	9,14%
5 Telefonia Fixa	8,44%	1,83%	6,61%
6 Viagens e Lazer	3,22%	0,00%	3,22%
7 Consumo Cíclico / Diversos	5,66%	3,06%	2,60%
8 Água e Saneamento	3,19%	0,97%	2,22%
9 Programas e Serviços	1,68%	0,00%	1,68%
10 Telefonia Móvel	2,28%	0,64%	1,64%
Total	80,17%	14,13%	66,05%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	27,86%	(27,86)%
2 Mineração	0,00%	8,69%	(8,69)%
3 Bebidas	0,00%	7,08%	(7,08)%
4 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,82%	10,74%	(6,92)%
5 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	6,76%	(6,76)%
6 Previdência e Seguros	0,00%	1,91%	(1,91)%
7 Holdings Diversificadas	1,21%	3,09%	(1,89)%
8 Siderurgia e Metalurgia	0,68%	2,09%	(1,40)%
9 Madeira e Papel	0,74%	2,07%	(1,33)%
10 Material de Transporte	0,00%	1,17%	(1,17)%
Total	6,45%	71,47%	(65,01)%



Aquisições durante o Mês
Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
BVMF11	BVMF	378.359,19	0,22	105.25	01/12/2019	Aaa.br	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.811,84	5,91	5,68	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	7,46	5,91	5,68	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	58,00	5,91	5,68	15/05/2055	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	7.872,49	5,98	5,73	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	302,19	5,98	5,73	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	64,90	5,98	5,73	15/08/2050	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	5.022,18	5,97	5,77	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	41,64	5,97	5,77	15/05/2045	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	2.914,09	5,91	5,65	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	20,24	5,91	5,65	15/08/2040	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	3.697,60	6,00	5,74	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	28,42	6,00	5,74	15/05/2035	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	2.063,86	5,95	5,71	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	15,48	5,95	5,71	15/08/2030	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	22,99	5,95	5,71	15/08/2030	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	3.196,86	6,08	5,91	15/08/2026	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	72,43	6,08	5,91	15/08/2026	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	10,84	6,08	5,91	15/08/2026	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	41,00	6,08	5,91	15/08/2026	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	3.131,36	6,08	5,89	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	26,00	6,08	5,89	15/08/2024	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	132,76	6,08	5,89	15/08/2024	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	2.936,06	6,12	5,94	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	634,58	6,12	5,94	15/05/2023	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	61,63	6,12	5,94	15/05/2023	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	5.707,16	6,18	5,96	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	4,31	6,18	5,96	15/08/2022	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	13,51	6,18	5,96	15/08/2022	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	6.253,84	6,15	5,94	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	459,33	6,15	5,94	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.388,79	6,15	5,94	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	296.548,34	6,15	5,94	15/05/2021	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	234.564,83	6,15	5,94	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNB	3.302,31	6,08	5,90	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	32,38	6,08	5,90	15/08/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	308.976,84	6,08	5,90	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	208.303,85	6,08	5,90	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNB	4.242,77	6,03	5,87	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	34,05	6,03	5,87	15/05/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	17.210,28	6,03	5,87	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	293.351,89	6,03	5,87	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI

LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Dez/2016

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	91,17	6,03	5,87	15/05/2019	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	3.670,72	6,01	5,92	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	28,00	6,01	5,92	15/08/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	525.274,51	6,01	5,92	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	3.119,15	12,08	11,33	01/04/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	432,54	11,84	11,51	01/01/2018	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	1.452,85	11,84	11,51	01/01/2018	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	46.656,86	12,10	11,86	01/10/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	129,90	12,10	11,86	01/10/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	448,92	12,10	11,86	01/10/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	15.963,65	12,59	12,40	01/07/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	165,96	12,59	12,40	01/07/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	981,98	12,59	12,40	01/07/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
NTNB	2.434,50	6,30	6,23	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	111,89	6,30	6,23	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	231.195,41	6,30	6,23	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	49.210,39	12,98	12,90	01/04/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	16,09	12,98	12,90	01/04/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	224,23	12,98	12,90	01/04/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	93,65	13,66	13,65	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	48,32	13,66	13,66	01/01/2017	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
NATU25	NATURA COSMETICOS SA	SP	brAAA	brAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NATU35	NATURA COSMETICOS SA	SP	brAAA	brAA	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
NATU25	NATURA COSMETICOS SA	SP	brAAA	brAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NATU35	NATURA COSMETICOS SA	SP	brAAA	brAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI