



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	216.495.720,21
PL Informado	216.583.639,97
PL Calculado a Mercado	216.495.720,21

Value At Risk

Value-at-Risk	1.371.427,36
Value-at-Risk (%)	0,6335

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

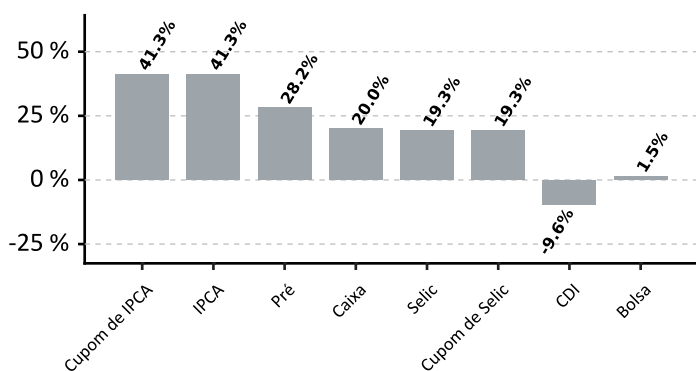
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	1,6181
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	4,8969

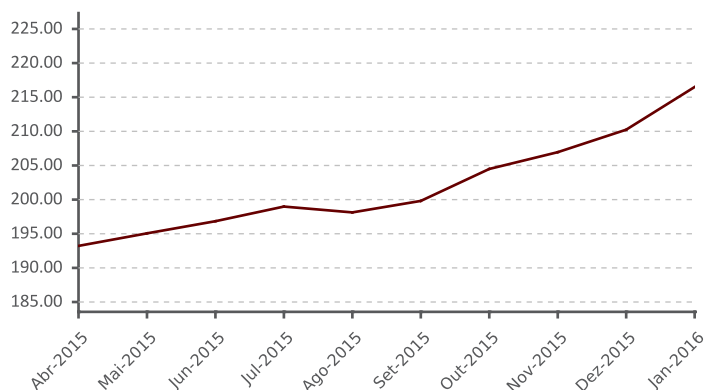
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



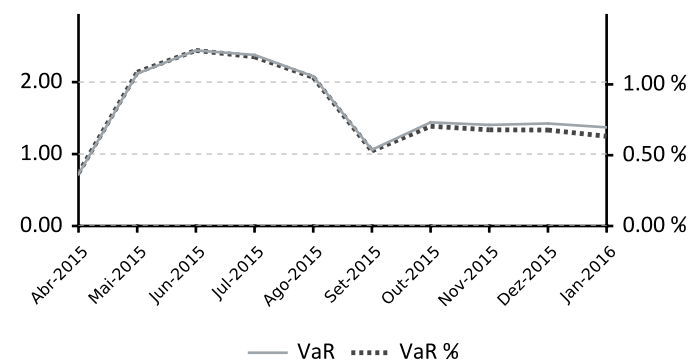
Evolução do PL

(em milhões)



Evolução do VaR

(em milhões)



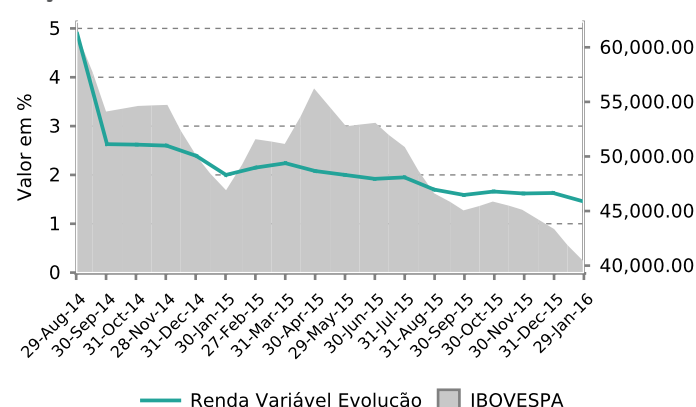
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



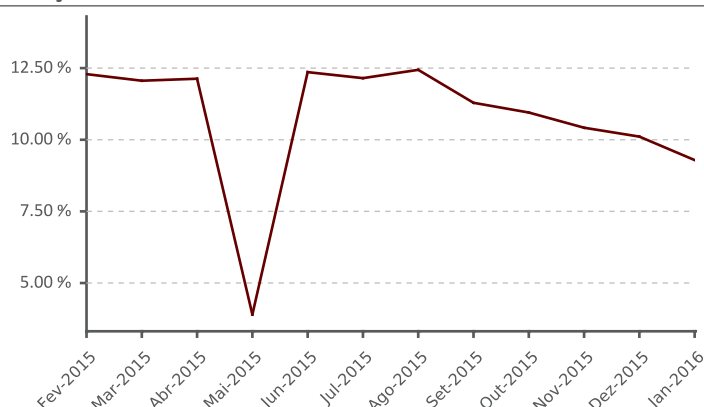
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



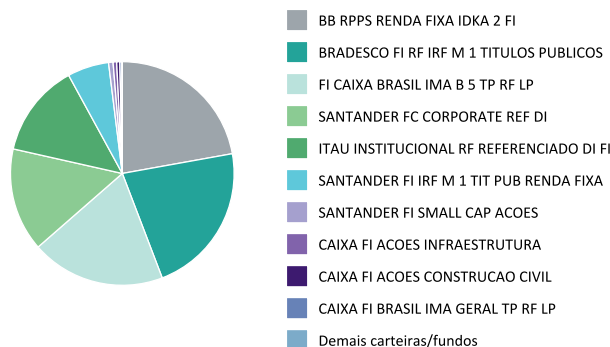
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

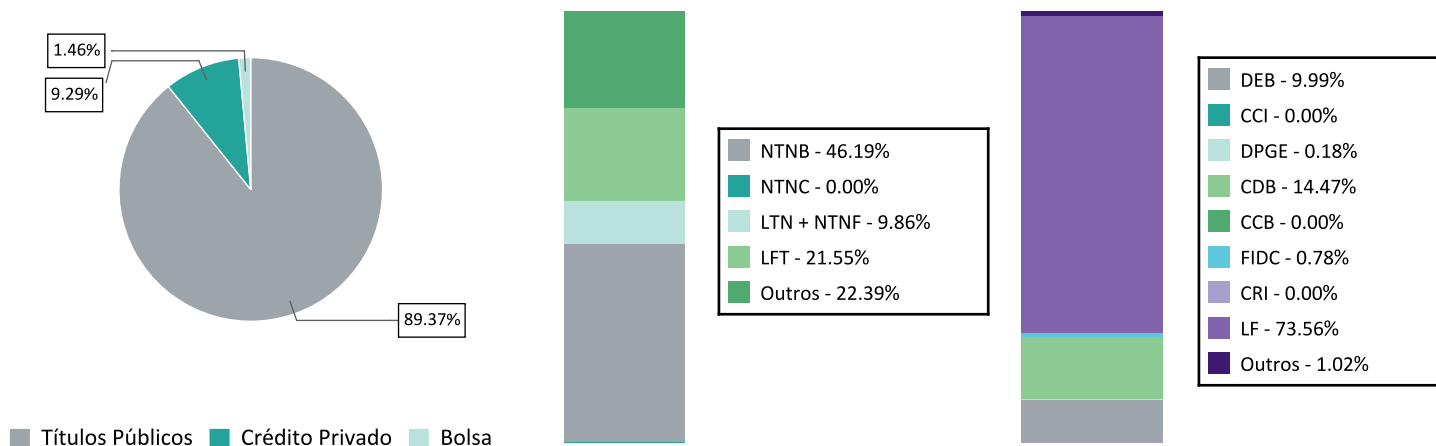
Book	Valor
BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI	48.013.141,01
BRASESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	47.688.926,43
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	41.988.545,26
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	32.389.073,52
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	29.270.236,41
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	12.976.671,17
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.401.912,37
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.116.047,87
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	983.583,25
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	689.253,05
Demais carteiras/fundos	66.249,63



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015
Bolsa	1,46%	1,63%	1,62%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,64)%	(3,14)%	(6,27)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,98%	21,08%	19,97%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	41,28%	38,76%	38,92%	521,92	548,27	564,55	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	19,26%	17,69%	18,17%	797,44	839,52	848,75	0,00	0,00	0,00
IPCA	41,28%	38,76%	38,92%	-	-	-	-	-	-
Pré	28,21%	24,58%	28,24%	138,73	76,58	116,50	734,72	39,89	47,93
Selic	19,26%	17,69%	18,17%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

29/Jan/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	150.210.711,22	69,35
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	5.490.138,06	2,53
BCO BRADESCO SA	3.767.957,37	1,74
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	2.250.843,16	1,04
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	2.097.689,14	0,97
BCO VOTORANTIM SA	2.051.597,70	0,95
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.496.567,08	0,69
CAMARGO CORREA SA	500.156,27	0,23
TELEFONICA BRASIL SA	345.904,71	0,16
CIELO SA	276.776,16	0,13

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	136.964,61
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	135.962,08
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	5.490.138,06
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	1.496.567,08
BCO BRADESCO SA	16,50	3.767.957,37
BCO BRASIL SA	16,10	227.008,78
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	2.250.843,16
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.051.597,70
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	237.120,40
BCO SAFRA SA	14,00	23.768,36
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	54.701,88
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	52.906,42
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	2.097.689,14

Exposições

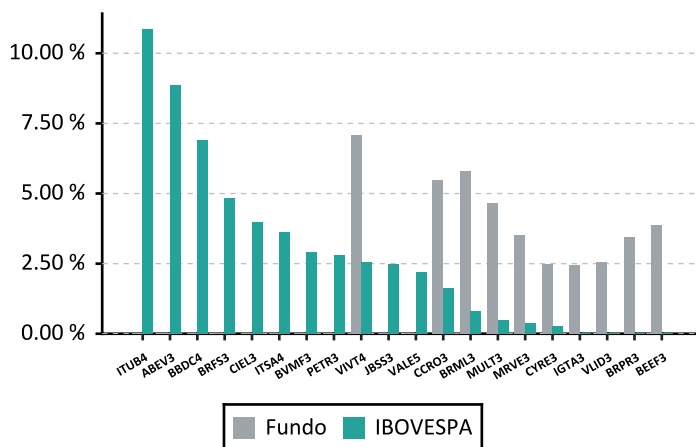
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BRML3	5,80%	0,81%	4,99%	6,94%
2 VIVT4	7,06%	2,54%	4,52%	(2,77)%
3 MULT3	4,65%	0,49%	4,16%	8,95%
4 BEEF3	3,87%	0,00%	3,87%	(7,67)%
5 CCRO3	5,47%	1,63%	3,84%	1,83%
6 BRPR3	3,43%	0,00%	3,43%	(3,21)%
7 MRVE3	3,52%	0,38%	3,14%	5,41%
8 VLID3	2,56%	0,00%	2,56%	(6,16)%
9 IGTA3	2,43%	0,00%	2,43%	6,72%
10 CYRE3	2,47%	0,27%	2,20%	(4,67)%
Total	41,26%	6,12%	35,14%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,87%	(10,87)%	(5,24)%
2 ABEV3	0,00%	8,87%	(8,87)%	4,54%
3 BBDC4	0,00%	6,91%	(6,91)%	(5,77)%
4 BRFS3	0,00%	4,82%	(4,82)%	(12,94)%
5 CIEL3	0,00%	3,98%	(3,98)%	0,83%
6 ITSA4	0,00%	3,63%	(3,63)%	0,00%
7 BVMF3	0,00%	2,92%	(2,92)%	(5,79)%
8 PETR3	0,00%	2,79%	(2,79)%	(19,14)%
9 JBSS3	0,00%	2,48%	(2,48)%	(12,55)%
10 VALES	0,00%	2,18%	(2,18)%	(29,37)%
Total	0,00%	49,45%	(49,45)%	

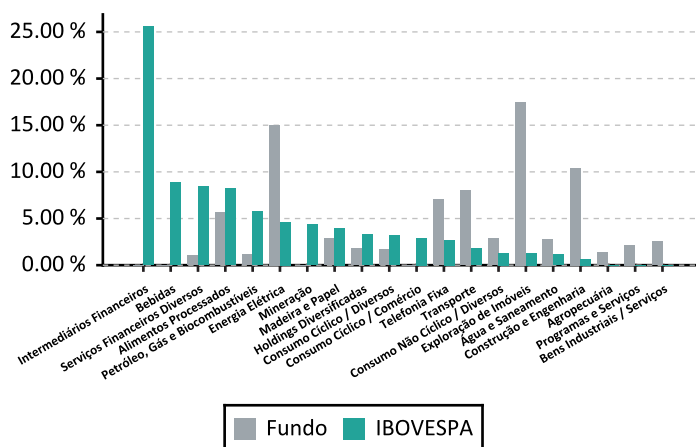




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Exploração de Imóveis	17,50%	1,30%	16,20%
2 Energia Elétrica	15,03%	4,64%	10,39%
3 Construção e Engenharia	10,42%	0,65%	9,77%
4 Transporte	7,99%	1,81%	6,18%
5 Telefonia Fixa	7,06%	2,71%	4,35%
6 Bens Industriais / Serviços	2,56%	0,00%	2,56%
7 Programas e Serviços	2,17%	0,00%	2,17%
8 Água e Saneamento	2,81%	1,12%	1,69%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	2,87%	1,31%	1,56%
10 Agropecuária	1,37%	0,00%	1,37%
Total	69,77%	13,55%	56,23%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	25,59%	(25,59)%
2 Bebidas	0,00%	8,87%	(8,87)%
3 Serviços Financeiros Diversos	1,05%	8,41%	(7,36)%
4 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	1,11%	5,73%	(4,62)%
5 Mineração	0,00%	4,35%	(4,35)%
6 Consumo Cíclico / Comércio	0,00%	2,91%	(2,91)%
7 Alimentos Processados	5,66%	8,21%	(2,55)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	1,68%	3,19%	(1,51)%
9 Holdings Diversificadas	1,82%	3,28%	(1,46)%
10 Madeira e Papel	2,83%	3,99%	(1,16)%
Total	14,16%	74,54%	(60,38)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BCEF	BCEF	323.947,33	0,00	105.00	01/02/2018	Aaa.br	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC	110.572,02	0,00	106.50	22/01/2018	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC	36.959,06	0,00	106.50	15/01/2018	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	94,14	7,18	7,34	15/05/2055	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	2.954,25	7,20	7,36	15/08/2050	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	1.510,54	7,19	7,33	15/08/2040	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	4.483,92	7,42	7,43	15/05/2035	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	6.723,34	7,28	7,21	15/08/2030	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	3.247,55	7,19	7,32	15/08/2024	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	4.147,02	7,10	7,19	15/08/2022	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	664,54	7,11	7,02	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	866.189,71	6,19	6,68	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	590.336,77	6,19	6,68	15/08/2020	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	3,30	16,20	15,75	01/01/2020	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	6,96	16,39	15,68	01/07/2019	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	1.810,48	16,39	15,68	01/07/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	35.222,20	6,34	6,35	15/05/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	2.569.638,40	6,34	6,35	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.512.232,18	6,34	6,35	15/05/2019	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	4.103,50	16,64	15,54	01/01/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	8.769,45	6,31	6,14	15/08/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	37.278,83	6,31	6,14	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	2.418.968,36	6,31	6,14	15/08/2018	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	2.377,85	16,05	14,89	01/10/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	75,57	15,82	14,72	01/07/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	5.470.949,73	5,88	5,14	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	584.835,09	5,88	5,14	15/05/2017	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
NTNF	6.505,06	15,35	14,39	01/01/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	246,91	15,22	14,38	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	72,83	15,35	14,39	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	1.487,59	15,35	14,39	01/01/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	925,76	15,18	14,29	01/10/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	420,12	15,18	14,29	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	45.253,10	5,91	5,70	15/08/2016	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	1.234.515,64	5,91	5,70	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	479,24	14,91	14,22	01/07/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	1.386.990,34	14,91	14,22	01/07/2016	SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA
LTN	742,49	14,91	14,22	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	495,45	14,58	14,21	01/04/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	711,54	14,58	14,21	01/04/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	16.936.949,42	14,58	14,21	01/04/2016	BRDESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	29.911,37	14,58	14,21	01/04/2016	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP



Alterações de Ratings

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brA+	brBBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brA+	brBBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brA+	brBBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI