



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	233.105.353,52
PL Informado	232.974.121,64
PL Calculado a Mercado	233.105.353,52

Value At Risk

Value-at-Risk	1.546.786,84
Value-at-Risk (%)	0,6636

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

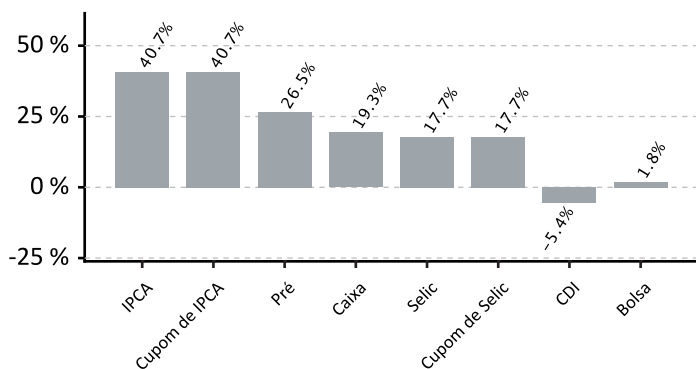
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,8545
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	7,9100

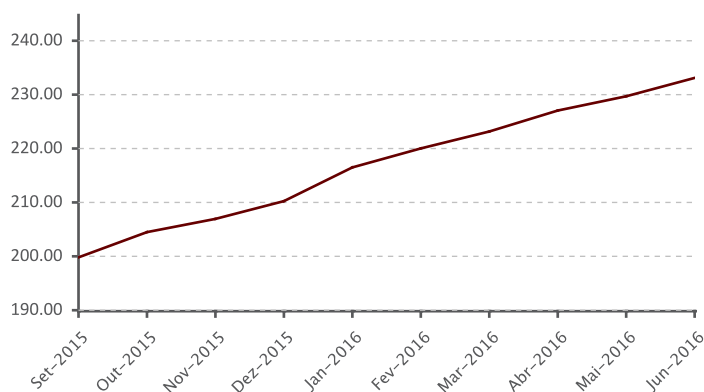
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



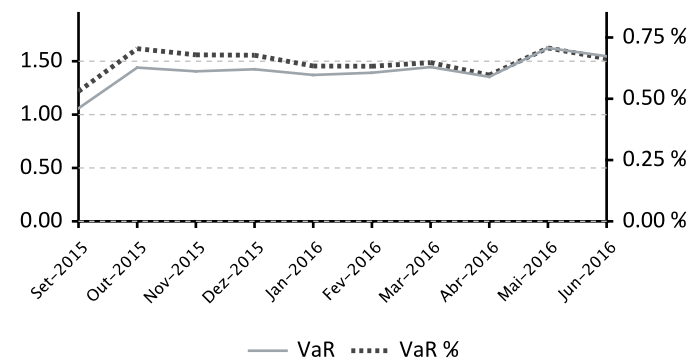
Evolução do PL

(em milhões)



Evolução do VaR

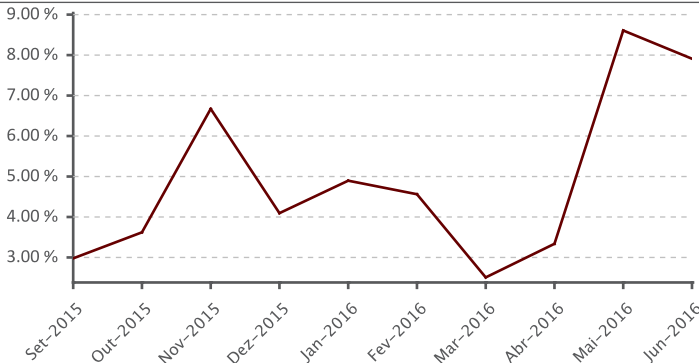
(em milhões)



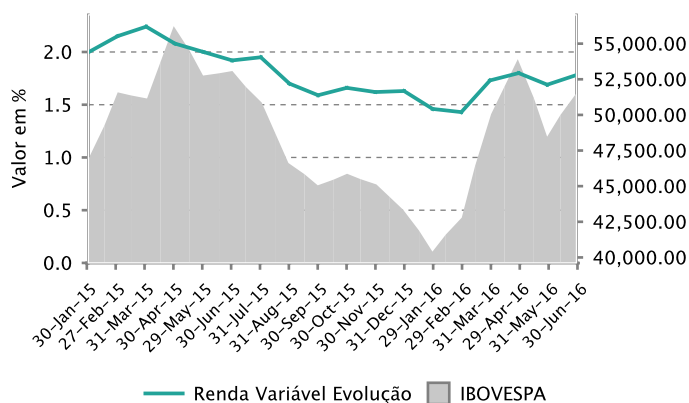
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



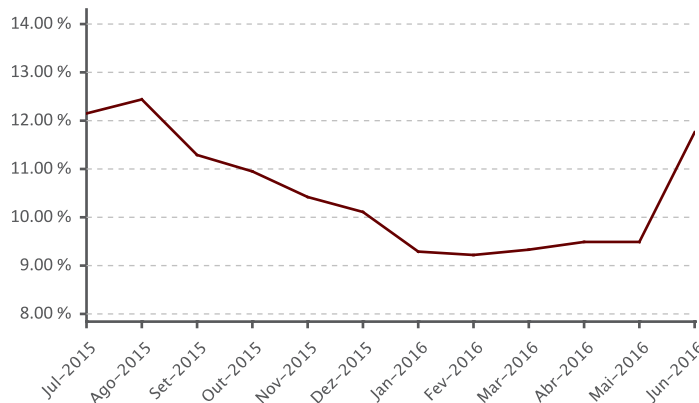
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



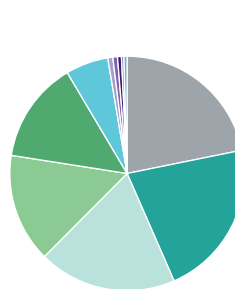
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

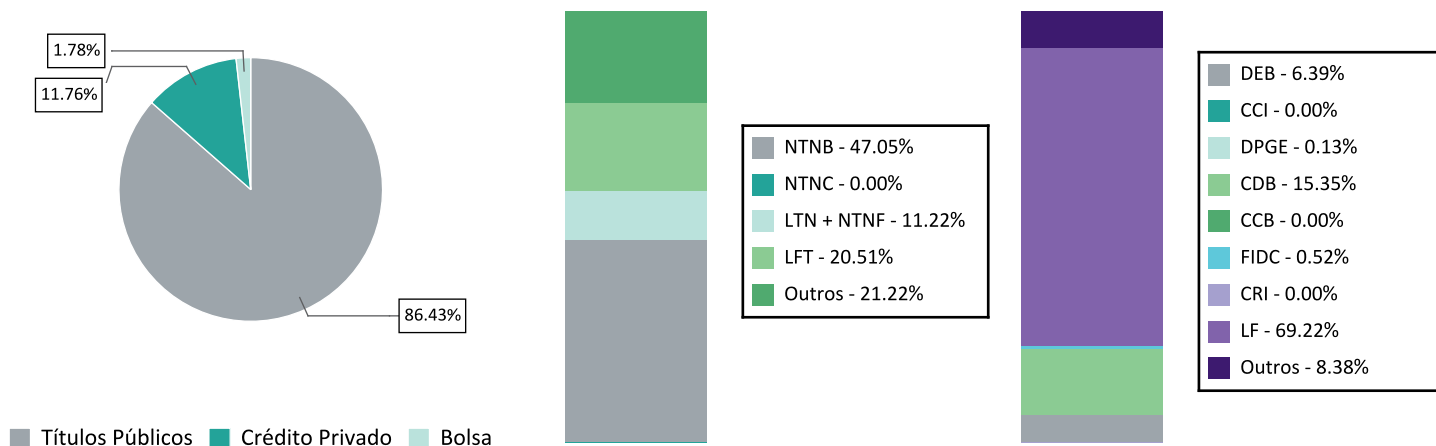
Book	Valor
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	50.822.851,89
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	50.369.465,73
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	44.334.619,17
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	34.961.749,10
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	32.626.877,69
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	13.706.066,97
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.621.867,20
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.479.186,37
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	1.259.758,91
ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	780.363,80
Demais carteiras/fundos	1.011.314,82



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/06/2016	31/05/2016	29/04/2016	30/06/2016	31/05/2016	29/04/2016	30/06/2016	31/05/2016	29/04/2016
Bolsa	1,78%	1,69%	1,80%	-	-	-	-	-	-
CDI	(5,39)%	(9,16)%	(9,95)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,35%	18,78%	19,44%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	40,67%	41,08%	41,78%	506,12	517,20	503,04	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	17,73%	20,57%	20,12%	550,43	582,49	610,56	0,00	0,00	0,00
IPCA	40,67%	41,08%	41,78%	-	-	-	-	-	-
Pré	26,50%	27,61%	27,39%	142,09	155,44	168,71	380,03	470,71	496,85
Selic	17,73%	20,57%	20,12%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Jun/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	158.575.500,94	68,07
BCO BRADESCO SA	7.576.705,12	3,25
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	6.208.467,56	2,66
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	4.319.206,65	1,85
BCO VOTORANTIM SA	2.335.607,12	1,00
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.999.408,71	0,86
SANTANDER BRASIL ARREND	634.718,23	0,27
CAMARGO CORREA SA	564.402,70	0,24
TELEFONICA BRASIL SA	458.488,05	0,20
BR MALLS PARTICIPACOES SA	370.248,61	0,16

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	47.910,68
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	77.466,46
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	36.694,55
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	6.208.467,56
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	1.999.408,71
BCO BRADESCO SA	16,50	7.576.705,12
BCO BRASIL SA	16,10	329.995,28
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	4.319.206,65
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.335.607,12
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	237.630,28
BCO SAFRA SA	14,00	33.321,74
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	97.208,08

Exposições

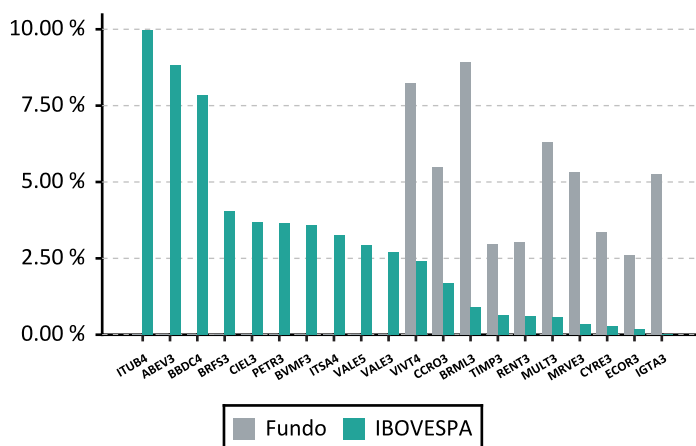
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BRML3	8,92%	0,89%	8,03%	11,26%
2 VIVT4	8,25%	2,42%	5,83%	5,04%
3 MULT3	6,31%	0,56%	5,75%	10,27%
4 IGTA3	5,26%	-	-	8,76%
5 MRVE3	5,33%	0,34%	4,99%	9,63%
6 CCRO3	5,50%	1,70%	3,80%	10,16%
7 CYRE3	3,34%	0,29%	3,05%	7,19%
8 RENT3	3,03%	0,61%	2,42%	3,76%
9 ECOR3	2,61%	0,19%	2,42%	6,75%
10 TIMP3	2,95%	0,64%	2,31%	(3,93)%
Total	51,50%	7,64%	43,86%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	9,98%	(9,98)%	4,36%
2 ABEV3	0,00%	8,81%	(8,81)%	(0,31)%
3 BBDC4	0,00%	7,83%	(7,83)%	11,38%
4 BRFS3	0,00%	4,04%	(4,04)%	(1,18)%
5 CIEL3	0,00%	3,68%	(3,68)%	6,65%
6 PETR3	0,00%	3,66%	(3,66)%	13,06%
7 BVMF3	0,00%	3,58%	(3,58)%	13,07%
8 ITSA4	0,00%	3,27%	(3,27)%	6,53%
9 VALE5	0,00%	2,93%	(2,93)%	15,93%
10 VALE3	0,00%	2,70%	(2,70)%	14,42%
Total	0,00%	50,48%	(50,48)%	

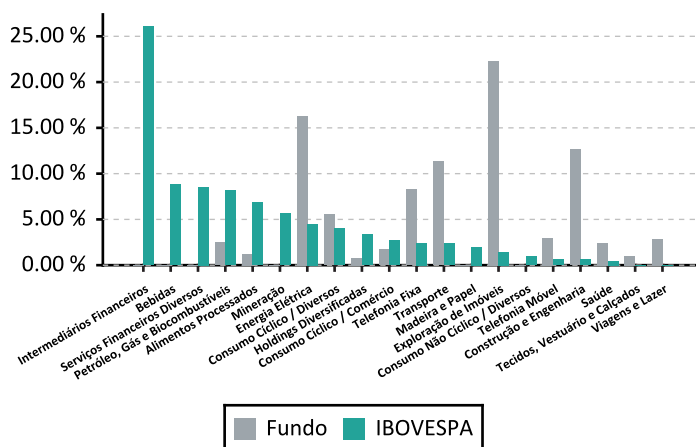




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Exploração de Imóveis	22,29%	1,45%	20,83%
2 Construção e Engenharia	12,65%	0,63%	12,02%
3 Energia Elétrica	16,28%	4,49%	11,80%
4 Transporte	11,33%	2,35%	8,98%
5 Telefonia Fixa	8,25%	2,42%	5,83%
6 Viagens e Lazer	2,87%	0,00%	2,87%
7 Telefonia Móvel	2,95%	0,64%	2,31%
8 Saúde	2,44%	0,46%	1,98%
9 Consumo Cíclico / Diversos	5,52%	4,03%	1,49%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,00%	0,00%	1,00%
Total	85,58%	16,46%	69,12%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	26,09%	(26,09)%
2 Bebidas	0,00%	8,81%	(8,81)%
3 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	8,53%	(8,53)%
4 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,45%	8,15%	(5,70)%
5 Mineração	0,00%	5,63%	(5,63)%
6 Alimentos Processados	1,21%	6,82%	(5,61)%
7 Holdings Diversificadas	0,81%	3,34%	(2,53)%
8 Madeira e Papel	0,00%	1,98%	(1,98)%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,00%	0,97%	(0,97)%
10 Consumo Cíclico / Comércio	1,73%	2,68%	(0,95)%
Total	6,20%	72,99%	(66,79)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BCEF	BCEF	666.302,79	0,00	104.75	08/06/2018	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	207.725,72	0,00	106.60	25/06/2018	brA+	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	293.060,57	0,00	106.60	25/06/2018	brA+	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	80,96	6,11	6,04	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	45,08	6,11	6,04	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	537,84	6,11	6,05	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	221,82	6,11	6,05	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	420,87	6,11	6,05	15/08/2050	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	390,84	6,17	6,11	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	143,93	6,17	6,11	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	199,07	6,06	6,03	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	47,94	6,06	6,03	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	250,59	6,11	6,05	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	369,70	6,11	6,05	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	6,29	6,11	6,05	15/05/2035	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	138,48	6,11	6,05	15/05/2035	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	160,49	6,02	5,99	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	203,95	6,02	5,99	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNF	1.373,87	12,82	12,05	01/01/2027	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	64,61	6,09	6,20	15/08/2026	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	54,80	6,09	6,20	15/08/2026	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	483,97	6,09	6,20	15/08/2026	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	139,15	6,09	6,20	15/08/2026	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	249,31	6,07	6,22	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	82,23	6,07	6,22	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	228,51	6,09	6,35	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	104,55	6,09	6,35	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	355,05	6,09	6,35	15/05/2023	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	437,26	6,11	6,41	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	115,44	6,11	6,41	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	338,44	6,10	6,41	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	254,32	6,10	6,41	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	266,27	6,10	6,41	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	1.163,27	6,10	6,41	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	568.384,53	6,10	6,41	15/05/2021	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	957,75	6,10	6,41	15/05/2021	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNF	108,27	12,74	12,09	01/01/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	283,21	6,06	6,42	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	66,07	6,06	6,42	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	126,25	6,06	6,42	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	76.220,55	6,06	6,42	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.622.129,33	6,06	6,42	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI



Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
LTN	51,97	12,80	12,35	01/07/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	336,47	6,02	6,41	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	75,82	6,02	6,41	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	197.093,35	6,02	6,41	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	110.038,48	6,02	6,41	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
LTN	82,36	12,72	12,43	01/01/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	292,92	6,04	6,55	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	63,57	6,04	6,55	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	278.761,72	6,04	6,55	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	2.373,58	6,04	6,55	15/08/2018	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
LTN	58,02	12,75	12,63	01/07/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	141.410,94	12,76	12,75	01/04/2018	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NTNF	74,47	12,72	12,85	01/01/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	31,48	12,89	13,12	01/10/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	3.320.827,35	13,12	13,33	01/07/2017	BRADERSCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	64,84	13,12	13,33	01/07/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	905,17	13,12	13,33	01/07/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
NTNB	227,64	6,19	6,86	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	48,27	6,19	6,86	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	90.809,68	6,19	6,86	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	14.166,97	13,33	13,62	01/04/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	71,42	13,33	13,62	01/04/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	2.544.138,54	13,33	13,62	01/04/2017	BRADERSCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	18.262,69	13,67	13,87	01/01/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
NTNF	12.062,21	13,71	13,90	01/01/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	271,24	13,67	13,87	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	326,89	13,71	13,90	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	430.343,90	13,71	13,90	01/01/2017	BRADERSCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
NTNF	151,47	13,71	13,90	01/01/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNF	293,66	13,71	13,90	01/01/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	15.079,42	13,98	14,03	01/10/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	335,81	13,98	14,03	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	414,29	8,91	9,60	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	32,61	8,91	9,60	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	267.554,93	8,91	9,60	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	87,84	14,15	14,20	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	1.615,96	14,15	14,20	01/07/2016	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
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CCCI22	INTERCEMENT BRASIL SA	FR	-	A+(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI