



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

| | |
|------------------------|----------------|
| PL Calculado | 249.283.310,60 |
| PL Informado | 249.298.989,69 |
| PL Calculado a Mercado | 249.283.310,60 |

Value At Risk

| | |
|-------------------|--------------|
| Value-at-Risk | 1.825.916,26 |
| Value-at-Risk (%) | 0,7325 |

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

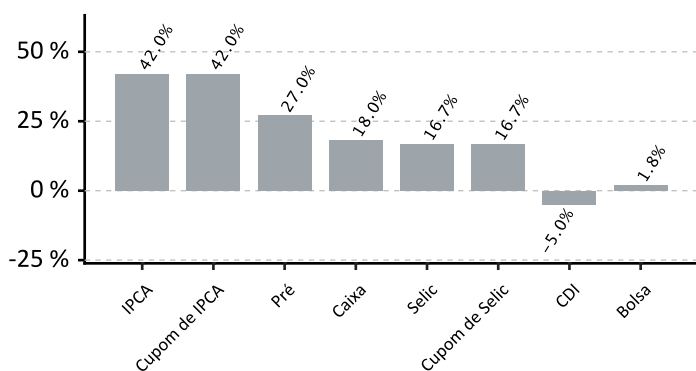
| | |
|--------------------|----------------|
| Modelo | Non-Parametric |
| Nível de Confiança | 95% |
| Horizonte de Tempo | 21 |

BVaR (%)

| | |
|---------------------------------|--------|
| BVaR - 70_IMA-B+30_CDI | 2,6158 |
| BVaR - Ibovespa Carteira Aberta | 8,3409 |

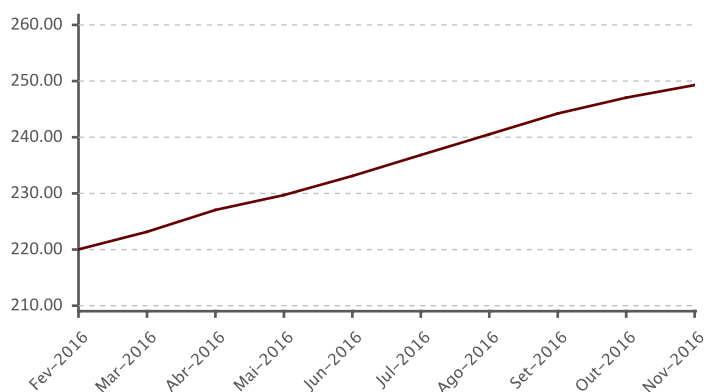
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



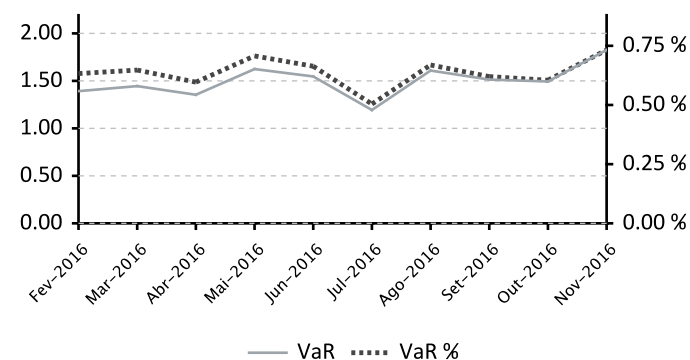
Evolução do PL

(em milhões)

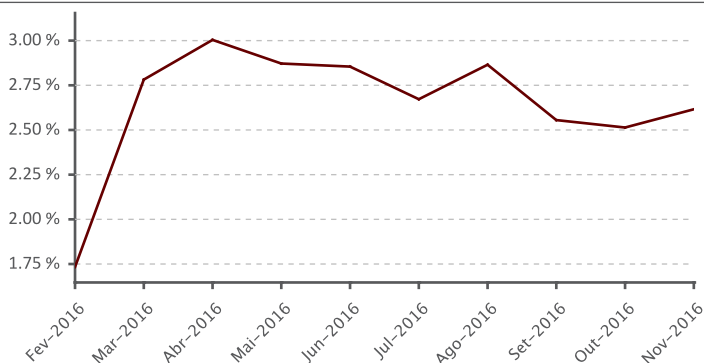


Evolução do VaR

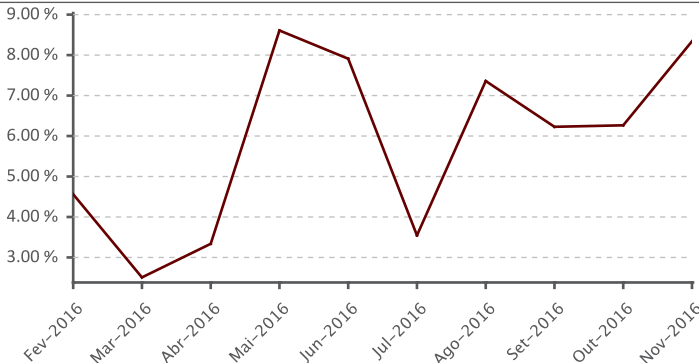
(em milhões)



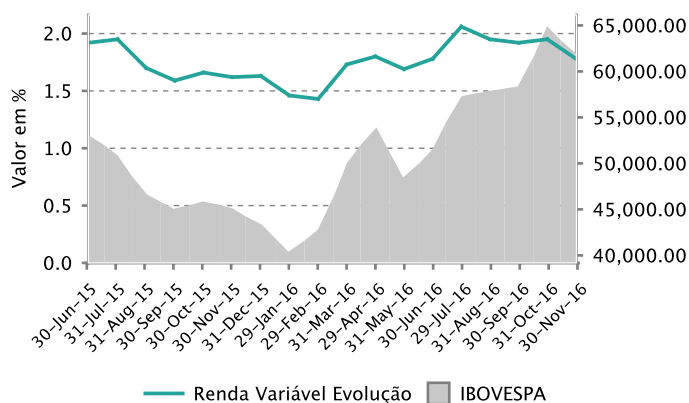
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



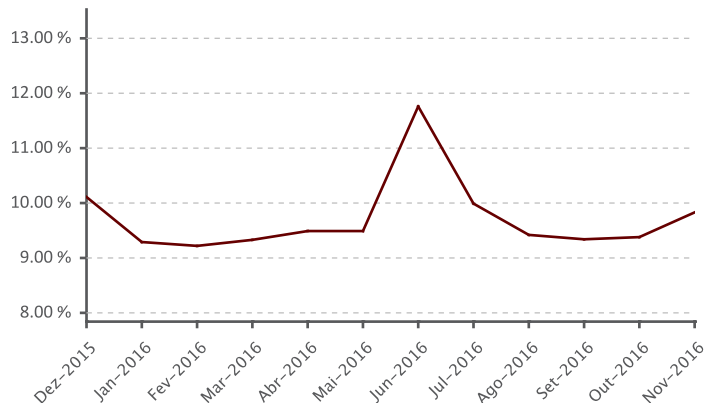
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



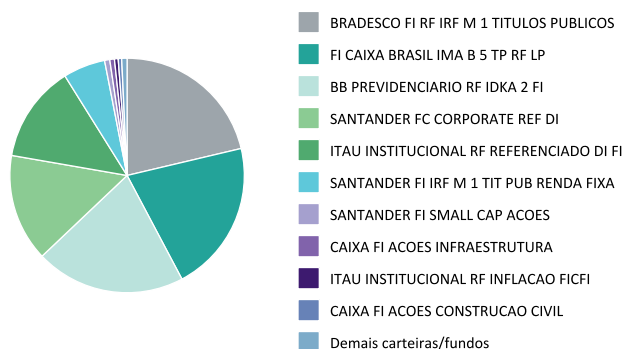
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

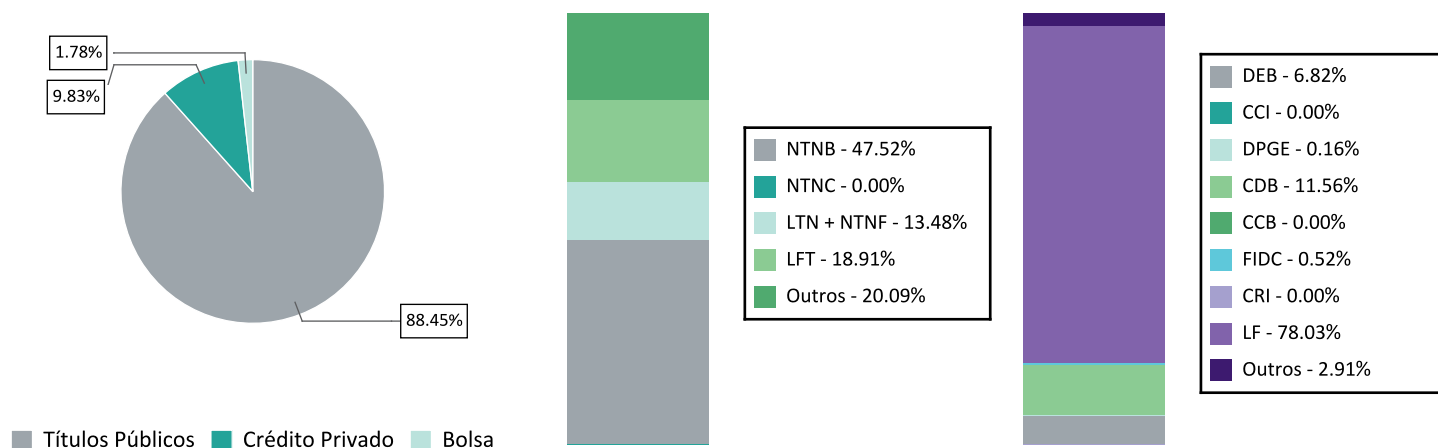
| Book | Valor |
|--|---------------|
| BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS | 53.108.807,46 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP | 52.223.565,73 |
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI | 51.524.652,78 |
| SANTANDER FC CORPORATE REF DI | 36.948.196,51 |
| ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI | 33.349.330,25 |
| SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA | 14.464.989,03 |
| SANTANDER FI SMALL CAP ACOES | 1.777.204,72 |
| CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA | 1.603.371,63 |
| ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI | 1.281.109,61 |
| CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL | 1.184.233,14 |
| Demais carteiras/fundos | 1.833.528,82 |



Participação por Classe de Ativos

| Fatores de Risco | (%) | | | Dur. Ativa (du) | | | Dur. Passiva (du) | | |
|------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
| | 30/11/2016 | 31/10/2016 | 30/09/2016 | 30/11/2016 | 31/10/2016 | 30/09/2016 | 30/11/2016 | 31/10/2016 | 30/09/2016 |
| Bolsa | 1,78% | 1,95% | 1,92% | - | - | - | - | - | - |
| CDI | (4,96)% | (5,55)% | (5,16)% | - | - | - | - | - | - |
| Caixa | 18,00% | 17,41% | 18,98% | - | - | - | - | - | - |
| Cupom de IPCA | 42,03% | 41,78% | 41,40% | 584,64 | 564,82 | 575,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cupom de Selic | 16,73% | 17,92% | 17,53% | 631,72 | 661,74 | 595,01 | 474,25 | 494,26 | 514,26 |
| IPCA | 42,03% | 41,78% | 41,40% | - | - | - | - | - | - |
| Pré | 26,98% | 27,03% | 25,87% | 113,30 | 109,29 | 128,85 | 456,24 | 432,39 | 258,73 |
| Selic | 16,73% | 17,92% | 17,53% | - | - | - | - | - | - |

Alocação em Títulos Públicos e Privados





LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Nov/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

| Contraparte | MtM Info | MtM Info (%) |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| SECRETARIA TESOIRO NACIONAL | 176.174.656,83 | 70,67 |
| BCO BRADESCO SA | 7.122.500,31 | 2,86 |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA | 5.180.065,58 | 2,08 |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF | 4.631.749,45 | 1,86 |
| BCO VOTORANTIM SA | 2.251.838,63 | 0,90 |
| ITAUSA INVESTS ITAU SA | 1.956.957,55 | 0,78 |
| SANTANDER BRASIL ARREND | 679.128,67 | 0,27 |
| CAMARGO CORREA SA | 504.815,29 | 0,20 |
| TELEFONICA BRASIL SA | 497.585,14 | 0,20 |
| BCO BRASIL SA | 327.693,07 | 0,13 |

Basiléia Emissores

| Contraparte | Basiléia | MtM Info |
|---------------------------------|----------|--------------|
| BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA | 33,40 | 47.463,84 |
| BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL | 24,30 | 83.120,75 |
| BCO DAYCOVAL SA | 18,10 | 116.825,13 |
| ITAUSA INVESTS ITAU SA | 17,60 | 1.956.957,55 |
| BCO BTG PACTUAL SA | 17,50 | 39.553,66 |
| BCO BRADESCO SA | 16,80 | 7.122.500,31 |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA | 16,40 | 5.180.065,58 |
| BCO BRASIL SA | 16,20 | 327.693,07 |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF | 16,10 | 4.631.749,45 |
| BCO SAFRA SA | 15,40 | 11.984,80 |
| BCO VOLKSWAGEN SA | 14,90 | 227.189,92 |
| BCO VOTORANTIM SA | 14,30 | 2.251.838,63 |
| BCO TOYOTA BRASIL SA | 13,20 | 104.285,44 |

Exposições

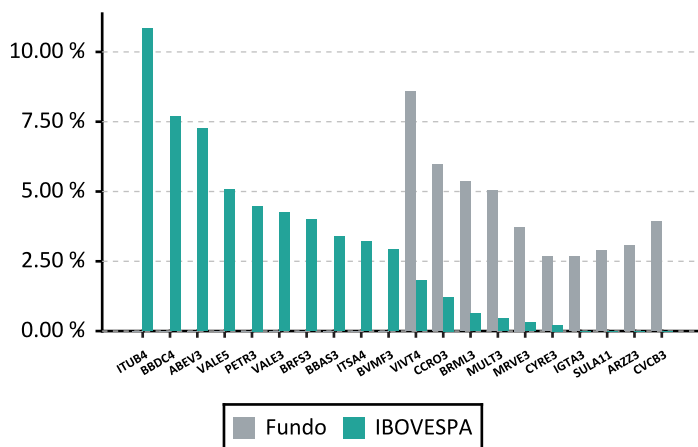
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

| ATIVO | FUNDO | IBOVESPA | Diferença | Rentabilidade |
|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Positivos | | | | |
| 1 VIVT4 | 8,59% | 1,81% | 6,78% | (2,21)% |
| 2 BRML3 | 5,37% | 0,63% | 4,74% | (15,49)% |
| 3 CCRO3 | 5,96% | 1,22% | 4,74% | (13,00)% |
| 4 MULT3 | 5,05% | 0,44% | 4,61% | (9,38)% |
| 5 CVCB3 | 3,94% | - | - | (2,90)% |
| 6 MRVE3 | 3,73% | 0,31% | 3,42% | (6,47)% |
| 7 ARZZ3 | 3,07% | - | - | (7,00)% |
| 8 SULA11 | 2,89% | - | - | (2,59)% |
| 9 IGTA3 | 2,68% | - | - | (9,45)% |
| 10 CYRE3 | 2,67% | 0,22% | 2,45% | (13,21)% |
| Total | 43,95% | 4,63% | 39,32% | |

Negativos

| | | | | |
|--------------|--------------|---------------|-----------------|----------|
| 1 ITUB4 | 0,00% | 10,83% | (10,83)% | (7,72)% |
| 2 BBDC4 | 0,00% | 7,68% | (7,68)% | (10,98)% |
| 3 ABEV3 | 0,00% | 7,26% | (7,26)% | (8,14)% |
| 4 VALE5 | 0,00% | 5,08% | (5,08)% | 23,85% |
| 5 PETR3 | 0,00% | 4,48% | (4,48)% | (0,91)% |
| 6 VALE3 | 0,00% | 4,25% | (4,25)% | 27,08% |
| 7 BRFS3 | 0,00% | 4,00% | (4,00)% | (3,28)% |
| 8 BBAS3 | 0,00% | 3,38% | (3,38)% | (2,32)% |
| 9 ITSA4 | 0,00% | 3,20% | (3,20)% | (8,79)% |
| 10 BVMF3 | 0,00% | 2,91% | (2,91)% | (11,21)% |
| Total | 0,00% | 53,07% | (53,07)% | |

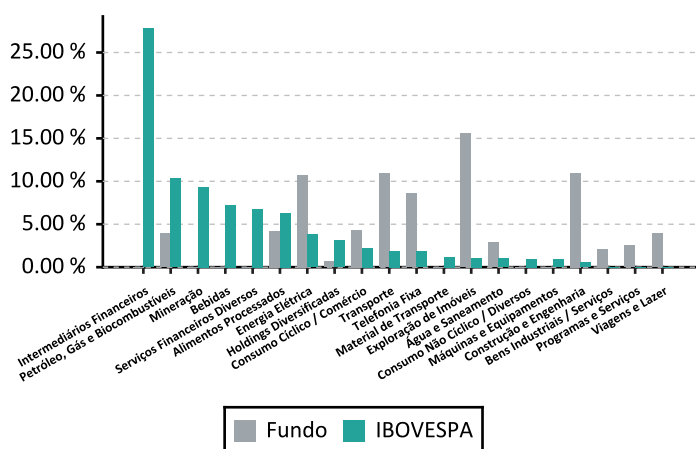




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

| ATIVO | FUNDO | IBOVESPA | Diferença |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Positivos | | | |
| 1 Exploração de Imóveis | 15,59% | 1,07% | 14,52% |
| 2 Construção e Engenharia | 10,98% | 0,52% | 10,46% |
| 3 Transporte | 10,94% | 1,86% | 9,08% |
| 4 Energia Elétrica | 10,73% | 3,79% | 6,94% |
| 5 Telefonia Fixa | 8,59% | 1,81% | 6,78% |
| 6 Viagens e Lazer | 3,94% | 0,00% | 3,94% |
| 7 Programas e Serviços | 2,49% | 0,00% | 2,49% |
| 8 Consumo Cíclico / Comércio | 4,35% | 2,22% | 2,12% |
| 9 Bens Industriais / Serviços | 2,11% | 0,00% | 2,11% |
| 10 Água e Saneamento | 2,88% | 1,00% | 1,88% |
| Total | 72,59% | 12,27% | 60,32% |
| Negativos | | | |
| 1 Intermediários Financeiros | 0,00% | 27,81% | (27,81)% |
| 2 Mineração | 0,00% | 9,32% | (9,32)% |
| 3 Bebidas | 0,00% | 7,26% | (7,26)% |
| 4 Serviços Financeiros Diversos | 0,00% | 6,77% | (6,77)% |
| 5 Petróleo, Gás e Biocombustíveis | 3,91% | 10,34% | (6,44)% |
| 6 Holdings Diversificadas | 0,69% | 3,11% | (2,42)% |
| 7 Alimentos Processados | 4,21% | 6,30% | (2,09)% |
| 8 Material de Transporte | 0,00% | 1,20% | (1,20)% |
| 9 Consumo Não Cíclico / Diversos | 0,00% | 0,93% | (0,93)% |
| 10 Máquinas e Equipamentos | 0,00% | 0,90% | (0,90)% |
| Total | 8,80% | 73,93% | (65,13)% |





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

| Produto | Emissor | Inf. | Taxa | (%) | Vencimento | Rating | Agência | Fundo de Origem |
|---------------|---------|------------|------|--------|------------|--------|---------|--|
| LF CDI - BCEF | BCEF | 703.034,75 | 0,00 | 104.00 | 26/11/2018 | brAA- | SP | ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI |

Títulos Públicos

| Produto | Inf. | Tx. Média | Tx. ANBIMA | Vencimento | Fundo de Origem |
|---------|--------------|-----------|------------|------------|--|
| NTNB | 1.780,98 | 5,98 | 6,01 | 15/05/2055 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 135,07 | 5,98 | 6,01 | 15/05/2055 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 90,20 | 5,98 | 6,01 | 15/05/2055 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 8.550,68 | 5,94 | 6,05 | 15/08/2050 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 106,80 | 5,94 | 6,05 | 15/08/2050 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 399,19 | 5,94 | 6,05 | 15/08/2050 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 316,61 | 5,94 | 6,05 | 15/08/2050 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 5.352,04 | 6,01 | 6,08 | 15/05/2045 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 45,73 | 6,01 | 6,08 | 15/05/2045 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 69,60 | 6,01 | 6,08 | 15/05/2045 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB | 207,32 | 6,01 | 6,08 | 15/05/2045 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 2.366,17 | 5,96 | 6,00 | 15/08/2040 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 979,90 | 5,96 | 6,00 | 15/08/2040 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 3.251,40 | 5,99 | 6,07 | 15/05/2035 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 287,60 | 5,99 | 6,07 | 15/05/2035 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 1.350,89 | 5,99 | 6,07 | 15/05/2035 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 1.901,92 | 5,97 | 6,00 | 15/08/2030 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 881,27 | 5,97 | 6,00 | 15/08/2030 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 53,07 | 5,97 | 6,00 | 15/08/2030 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 12.191,38 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2026 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 526,78 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2026 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 2.735,54 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2026 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 791,41 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2026 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 3.234,69 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2024 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 17,10 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2024 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 58,46 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2024 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 158,42 | 6,20 | 6,08 | 15/08/2024 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 2.035,68 | 6,15 | 6,15 | 15/05/2023 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 16,81 | 6,15 | 6,15 | 15/05/2023 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 121,97 | 6,15 | 6,15 | 15/05/2023 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 5.562,22 | 6,29 | 6,20 | 15/08/2022 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 96,15 | 6,29 | 6,20 | 15/08/2022 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 1.257,30 | 6,29 | 6,20 | 15/08/2022 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 10.005,04 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 908,78 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 173,95 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB | 3.623,20 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 1.964.568,80 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP |
| NTNB | 955.740,50 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI |
| NTNB | 1.347,10 | 6,27 | 6,24 | 15/05/2021 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| NTNB | 3.734,92 | 6,20 | 6,19 | 15/08/2020 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |



LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Nov/2016

| Produto | Inf. | Tx. Média | Tx. ANBIMA | Vencimento | Fundo de Origem |
|---------|--------------|-----------|------------|------------|---|
| NTNB | 9,95 | 6,20 | 6,19 | 15/08/2020 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 411.684,54 | 6,20 | 6,19 | 15/08/2020 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP |
| NTNB | 158,09 | 6,20 | 6,19 | 15/08/2020 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| LTN | 6.579,07 | 11,56 | 11,76 | 01/07/2020 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| NTNB | 4.613,54 | 6,27 | 6,14 | 15/05/2019 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 583,29 | 6,27 | 6,14 | 15/05/2019 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI |
| NTNB | 17.229,65 | 6,27 | 6,14 | 15/05/2019 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP |
| NTNB | 267.068,05 | 6,27 | 6,14 | 15/05/2019 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI |
| LTN | 3.435.962,92 | 11,74 | 11,67 | 01/10/2018 | SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA |
| NTNB | 3.471,84 | 6,29 | 6,21 | 15/08/2018 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 530,33 | 6,29 | 6,21 | 15/08/2018 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 296.621,42 | 6,29 | 6,21 | 15/08/2018 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP |
| NTNB | 158,49 | 6,29 | 6,21 | 15/08/2018 | BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS |
| LTN | 14.053,54 | 12,05 | 11,87 | 01/04/2018 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| LTN | 452,88 | 12,49 | 12,38 | 01/10/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF |
| LTN | 20.456,23 | 12,89 | 12,78 | 01/07/2017 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI |
| LTN | 144,09 | 12,89 | 12,78 | 01/07/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF |
| LTN | 820,97 | 12,89 | 12,78 | 01/07/2017 | BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA |
| NTNB | 2.902,58 | 6,56 | 6,91 | 15/05/2017 | ITAU RENDA FIXA IMA B FI |
| NTNB | 252,75 | 6,56 | 6,91 | 15/05/2017 | SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP |
| NTNB | 423.590,37 | 6,56 | 6,91 | 15/05/2017 | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP |
| LTN | 21.033,51 | 13,23 | 13,20 | 01/04/2017 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI |
| LTN | 87,26 | 13,23 | 13,20 | 01/04/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF |
| LTN | 11.685,69 | 13,23 | 13,20 | 01/04/2017 | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP |
| LTN | 21.688,48 | 13,70 | 13,63 | 01/01/2017 | ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI |
| LTN | 0,65 | 13,70 | 13,63 | 01/01/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF |
| NTNF | 15,14 | 13,68 | 13,63 | 01/01/2017 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF |
| NTNF | 166.306,02 | 13,68 | 13,63 | 01/01/2017 | BRDESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS |
| LTN | 20.941,78 | 13,70 | 13,63 | 01/01/2017 | 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 |