



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	244.226.093,18
PL Informado	244.239.967,48
PL Calculado a Mercado	244.226.093,18

Value At Risk

Value-at-Risk	1.513.882,57
Value-at-Risk (%)	0,6199

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

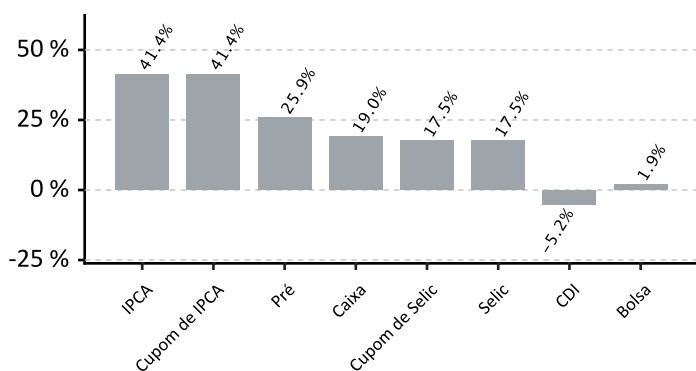
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,5553
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	6,2281

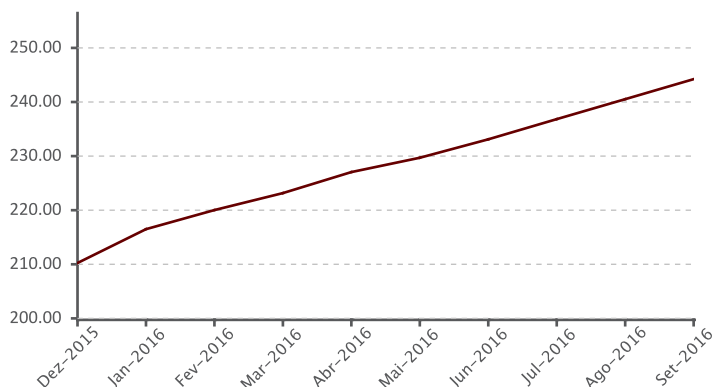
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



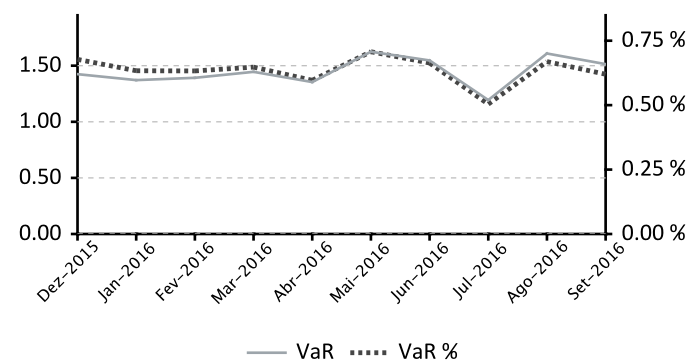
Evolução do PL

(em milhões)

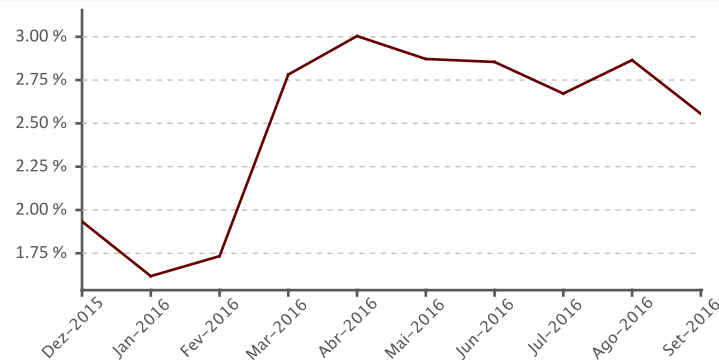


Evolução do VaR

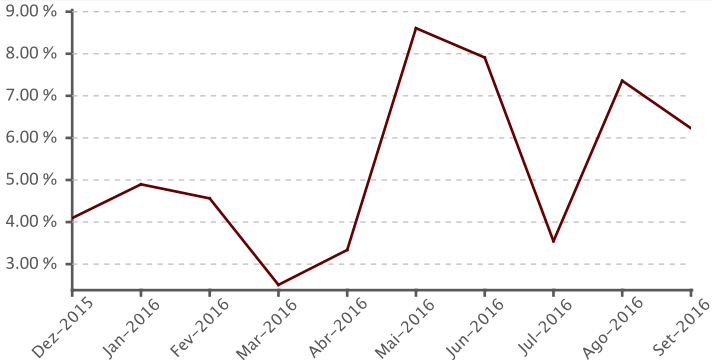
(em milhões)



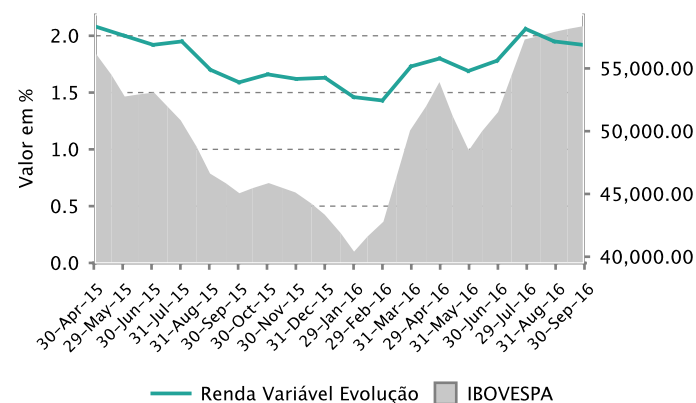
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



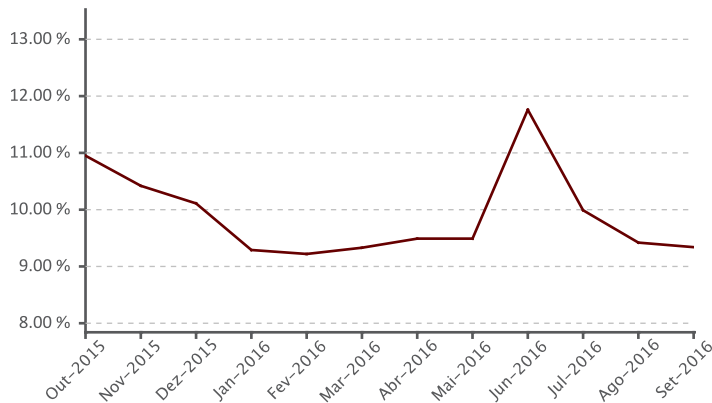
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



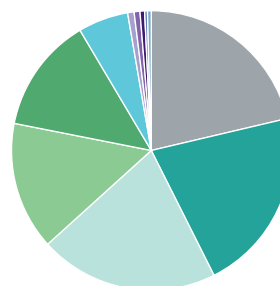
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

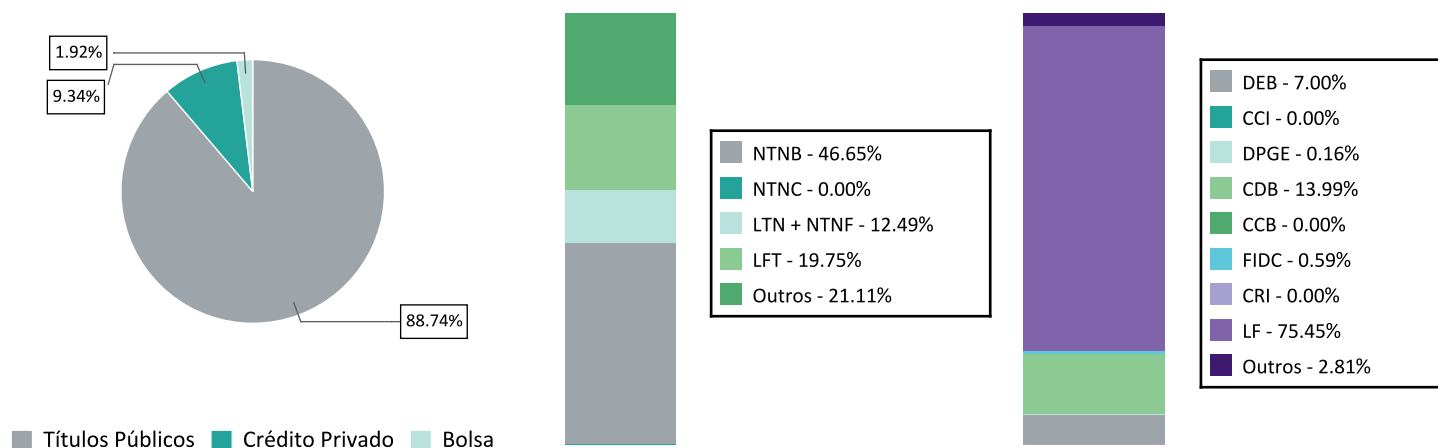
Book	Valor
BRABESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	52.075.324,31
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	51.948.531,39
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	50.568.546,60
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	36.180.104,71
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	32.661.717,88
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	14.181.151,98
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.824.778,92
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.647.417,65
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	1.289.882,52
ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	806.716,80
Demais carteiras/fundos	1.055.794,73



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/09/2016	31/08/2016	29/07/2016	30/09/2016	31/08/2016	29/07/2016	30/09/2016	31/08/2016	29/07/2016
Bolsa	1,92%	1,95%	2,06%	-	-	-	-	-	-
CDI	(5,16)%	(10,18)%	(8,27)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,98%	20,54%	18,97%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	41,40%	40,00%	41,00%	575,96	588,32	506,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	17,53%	21,05%	19,50%	595,01	541,32	586,22	514,26	535,27	558,27
IPCA	41,40%	40,00%	41,00%	-	-	-	-	-	-
Pré	25,87%	27,17%	27,32%	128,85	101,45	172,98	258,73	276,61	727,86
Selic	17,53%	21,05%	19,50%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





LENCOIS PAULISTA CONSOLIDADO

30/Set/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	170.978.227,86	70,00
BCO BRADESCO SA	7.103.944,32	2,91
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.916.570,64	2,01
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.596.904,72	1,47
BCO VOTORANTIM SA	2.083.520,37	0,85
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.915.678,06	0,78
SANTANDER BRASIL ARREND	611.863,25	0,25
TELEFONICA BRASIL SA	542.504,10	0,22
CAMARGO CORREA SA	521.798,75	0,21
BCO BRASIL SA	319.371,66	0,13

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	46.308,14
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	24,30	74.811,47
BCO DAYCOVAL SA	18,10	105.050,02
ITAUSA INVESTS ITAU SA	17,60	1.915.678,06
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	35.536,38
BCO BRADESCO SA	16,80	7.103.944,32
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	16,40	4.916.570,64
BCO BRASIL SA	16,20	319.371,66
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	3.596.904,72
BCO SAFRA SA	15,40	11.552,71
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	229.390,76
BCO VOTORANTIM SA	14,30	2.083.520,37
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	93.871,80

Exposições

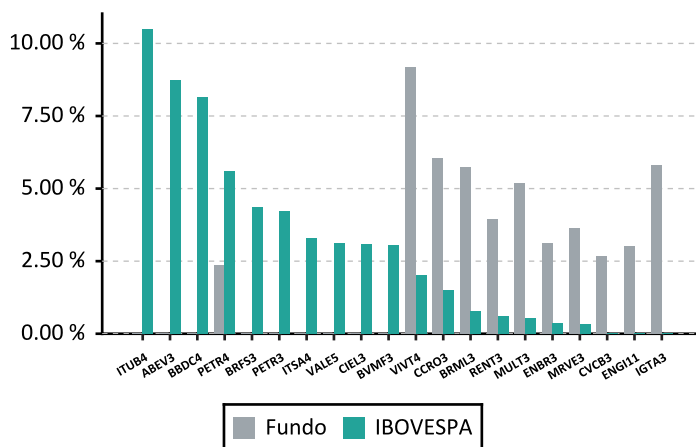
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 VIVT4	9,17%	2,03%	7,14%	(3,57)%
2 IGTA3	5,81%	-	-	3,48%
3 BRML3	5,75%	0,76%	4,99%	(0,32)%
4 MULT3	5,17%	0,52%	4,65%	8,39%
5 CCRO3	6,06%	1,49%	4,57%	(0,70)%
6 RENT3	3,94%	0,61%	3,33%	(1,61)%
7 MRVE3	3,64%	0,34%	3,30%	(2,93)%
8 ENGI11	3,01%	-	-	(1,05)%
9 ENBR3	3,11%	0,35%	2,76%	0,56%
10 CVCB3	2,68%	-	-	7,13%
Total	48,34%	6,10%	42,24%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,50%	(10,50)%	(0,88)%
2 ABEV3	0,00%	8,73%	(8,73)%	3,28%
3 BBDC4	0,00%	8,15%	(8,15)%	2,17%
4 BRFS3	0,00%	4,34%	(4,34)%	2,73%
5 PETR3	0,00%	4,21%	(4,21)%	2,71%
6 ITSA4	0,00%	3,28%	(3,28)%	(2,85)%
7 PETR4	2,36%	5,59%	(3,23)%	5,60%
8 VALE5	0,00%	3,12%	(3,12)%	6,43%
9 CIEL3	0,00%	3,10%	(3,10)%	(2,42)%
10 BVMF3	0,00%	3,05%	(3,05)%	(6,14)%
Total	2,36%	54,07%	(51,71)%	

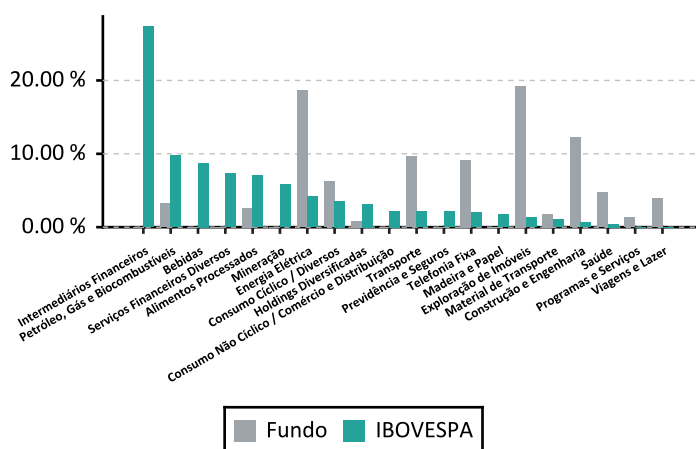




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Exploração de Imóveis	19,22%	1,28%	17,95%
2 Energia Elétrica	18,64%	4,14%	14,50%
3 Construção e Engenharia	12,19%	0,60%	11,60%
4 Transporte	9,67%	2,18%	7,50%
5 Telefonia Fixa	9,17%	2,03%	7,14%
6 Saúde	4,74%	0,42%	4,32%
7 Viagens e Lazer	3,87%	0,00%	3,87%
8 Consumo Cíclico / Diversos	6,20%	3,58%	2,62%
9 Programas e Serviços	1,36%	0,00%	1,36%
10 Material de Transporte	1,82%	1,08%	0,74%
Total	86,89%	15,29%	71,59%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	27,36%	(27,36)%
2 Bebidas	0,00%	8,73%	(8,73)%
3 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	7,30%	(7,30)%
4 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,20%	9,79%	(6,59)%
5 Mineração	0,00%	5,84%	(5,84)%
6 Alimentos Processados	2,60%	7,00%	(4,40)%
7 Holdings Diversificadas	0,84%	3,16%	(2,31)%
8 Consumo Não Cíclico / Comércio e	0,00%	2,20%	(2,20)%
9 Previdência e Seguros	0,00%	2,10%	(2,10)%
10 Madeira e Papel	0,00%	1,75%	(1,75)%
Total	6,65%	75,23%	(68,59)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - DAYC	DAYC	61.761,61	0,00	108.00	25/09/2017	brA-2	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - DAYC	DAYC	43.288,41	0,00	108.00	25/09/2017	brA-2	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BCEF	BCEF	173.840,06	0,00	104.25	17/09/2018	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	55,94	5,87	5,73	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	14,15	5,87	5,73	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	150,67	5,87	5,73	15/05/2055	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	250,86	5,87	5,73	15/05/2055	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	296,06	5,87	5,75	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	159,93	5,87	5,75	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	85,86	5,87	5,75	15/08/2050	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	205,98	5,93	5,80	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	230,60	5,93	5,80	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	105,03	5,83	5,76	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	138,85	5,89	5,78	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	153,23	5,89	5,78	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	341,07	5,89	5,78	15/05/2035	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	27,43	5,89	5,78	15/05/2035	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	86,93	5,84	5,77	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	134,81	5,84	5,77	15/08/2030	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNF	454,05	12,01	11,59	01/01/2027	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	61,91	5,93	5,88	15/08/2026	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	67,58	5,93	5,88	15/08/2026	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	173,99	5,93	5,88	15/08/2026	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	266,17	5,93	5,88	15/08/2026	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNF	1.166,45	11,96	11,54	01/01/2025	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	123,03	5,91	5,88	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	134,98	5,91	5,88	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	129,32	5,91	5,88	15/08/2024	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	57,92	5,91	5,88	15/08/2024	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	126,46	6,02	5,94	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	143,91	6,02	5,94	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	48,78	6,02	5,94	15/05/2023	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNF	1.551,97	11,96	11,59	01/01/2023	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	215,85	6,09	6,00	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	256,65	6,09	6,00	15/08/2022	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	105,37	6,09	6,00	15/08/2022	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	263,78	6,09	6,00	15/08/2022	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
NTNB	523,80	6,11	6,02	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	613,87	6,11	6,02	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	115,66	6,11	6,02	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	1.975,68	6,11	6,02	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	1.405.426,97	6,11	6,02	15/05/2021	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP



Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	258.368,64	6,11	6,02	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
NTNF	1.833,35	11,93	11,54	01/01/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	141,10	6,05	5,96	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	76,27	6,05	5,96	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	57,52	6,05	5,96	15/08/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	193.900,09	6,05	5,96	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	301.375,21	6,05	5,96	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
LTN	1.043,25	11,95	11,58	01/01/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	816,01	11,93	11,58	01/07/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	173,25	6,11	5,93	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	44,24	6,11	5,93	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	695,55	6,11	5,93	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	58,41	6,11	5,93	15/05/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	180.859,72	6,11	5,93	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	988.776,84	6,11	5,93	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
LTN	1.744,82	12,02	11,64	01/01/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	145,26	6,18	6,07	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	95,05	6,18	6,07	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	227,69	6,18	6,07	15/08/2018	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	9,56	6,18	6,07	15/08/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	404.943,29	6,18	6,07	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	231.198,75	6,18	6,07	15/08/2018	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI
LTN	985,19	12,28	11,86	01/07/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	1.229,70	12,43	12,02	01/04/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNF	1.554,56	12,59	12,19	01/01/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	8.578.809,75	12,51	12,47	01/10/2017	BRANCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	632,64	12,51	12,47	01/10/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	1.765,41	12,51	12,47	01/10/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	594,57	13,13	12,85	01/07/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	110,87	6,34	6,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	8.673,27	6,34	6,40	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.812,08	6,34	6,40	15/05/2017	BRAM FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
LTN	9.150,55	13,50	13,28	01/04/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	165,91	13,50	13,28	01/04/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	94.311,68	13,94	13,72	01/01/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	691,04	13,94	13,72	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	238,80	13,88	13,73	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	281.892,35	13,88	13,73	01/01/2017	BRANCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
NTNF	2.626,54	13,88	13,73	01/01/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	2.824,97	14,17	14,29	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF

Alterações de Ratings

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
IGTA13	IGUATEMI EMPRESA SHOPPING	SP	brAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
USIM16	USINAS SIDERURGICAS MINAS	SP	-	brCCC+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI