

PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA EXIGIDO

Em Reais

| | 31/12/2011 | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/03/2011 | 31/12/2010 | 30/09/2010 | 30/06/2010 | 31/03/2010 |
|---|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR) | 103.270.516 | 94.428.433 | 108.756.642 | 97.403.788 | 81.978.967 | 109.350.793 | 102.782.048 | 93.193.207 |
| PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA EXIGIDO (PRE) | 30.084.740 | 30.693.325 | 30.729.408 | 31.060.032 | 29.445.518 | 29.752.031 | 26.716.205 | 27.199.324 |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PEPR | 17.775.874 | 18.383.912 | 18.810.830 | 19.098.477 | 19.944.929 | 20.097.526 | 20.443.998 | 20.616.733 |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PCAM | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PJUR[1] | 937 | 1.484 | 1.996 | 44.972 | 87.696 | 241.612 | 333.958 | 644.342 |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PJUR[2] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PJUR [3] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PJUR [4] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PCOM | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA PACS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR TOTAL DA PARCELA POPR | 12.307.929 | 12.307.929 | 11.916.582 | 11.916.582 | 9.412.894 | 9.412.894 | 5.938.249 | 5.938.249 |
| VALOR CORRESPONDENTE AO RBAN (Fator de Risco das operações não classificadas na carteira de negociação) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR DA MARGEM OU (INSUFICIÊNCIA) | 73.185.776 | 63.735.108 | 78.027.234 | 66.343.756 | 52.533.449 | 79.598.762 | 76.065.844 | 65.993.883 |
| ÍNDICE DA BASILÉIA | 37,76 | 33,84 | 38,93 | 34,50 | 30,62 | 40,43 | 42,32 | 37,69 |

Processo de Adequação ao Patrimônio de Referência:

De acordo com o Banco Central do Brasil, através da Resolução 3.490, as instituições financeiras devem manter, permanentemente, valor de Patrimônio de Referência (PR) compatível com os riscos de suas

atividades. O valor do PR deve ser superior ao valor do Patrimônio de Referência Exigido (PRE), que deve ser calculado considerando, no mínimo, a soma das seguintes parcelas:

PEPR = parcela referente às exposições ponderadas pelo fator de ponderação de risco a elas atribuído;

PCAM = parcela referente ao risco das exposições em ouro, em moeda estrangeira e em operações sujeitas à variação cambial;

PJUR = somatória das diferentes parcelas relativas ao risco das operações sujeitas à variação de taxas de juros e classificadas na carteira de negociação;

PCOM = parcela referente ao risco das operações sujeitas à variação do preço de mercadorias (commodities);

PACS = parcela referente ao risco das operações sujeitas à variação do preço de ações e classificadas na carteira de negociação;

POPR = parcela referente ao risco operacional.

Adicionalmente, as instituições também devem destacar parcela referente ao risco das operações sujeitas à variação de taxas de juros, porém não classificadas na carteira de negociação (RBAN).

Em atendimento às orientações do Banco Central do Brasil, a **Western Asset Management Company DTVM Limitada** adota um processo permanente de gerenciamento do Capital, assegurando a adequação do Patrimônio de Referência para fazer frente aos riscos inerentes ao negócio da organização.

RISCO DE CRÉDITO - PEPR

Em Reais

| | 31/12/2011 | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/03/2011 | 31/12/2010 | 30/09/2010 | 30/06/2010 | 31/03/2010 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| VALOR TOTAL DAS EXPOSIÇÕES SUJEITAS À RISCO DE CRÉDITO | 156.966.490 | 143.672.474 | 147.495.568 | 153.479.700 | 147.041.634 | 155.199.309 | 145.300.235 | 154.417.875 |
| Exposições sujeitas ao Fator de Ponderação 0% | 73.210.189 | 59.007.791 | 64.766.463 | 68.139.908 | 58.197.627 | 70.172.815 | 60.516.479 | 67.807.784 |
| Exposições sujeitas ao Fator de Ponderação 20% | 65.261 | 58.007 | 67.397 | 791.836 | 81.133 | 66.405 | 78.329 | 67.419 |
| Exposições sujeitas ao Fator de Ponderação 50% | 9.961.457 | 9.692.626 | 7.732.141 | 7.509.942 | 8.014.306 | 5.421.808 | 5.381.672 | 5.297.695 |
| Exposições sujeitas ao Fator de Ponderação 100% | 32.291.839 | 31.236.796 | 28.830.355 | 30.702.429 | 32.475.775 | 29.317.125 | 27.411.620 | 29.486.208 |
| Exposições sujeitas ao Fator de Ponderação 300% | 41.437.744 | 43.677.254 | 46.099.212 | 46.335.585 | 48.272.793 | 50.221.156 | 51.912.135 | 51.758.770 |
| Parcela PEPR (Valores Ponderados pelo Risco x 11%) | 17.775.874 | 18.383.912 | 18.810.830 | 19.098.477 | 19.944.929 | 20.097.526 | 20.443.998 | 20.616.733 |
| MÉDIA TRIMESTRAL DAS EXPOSIÇÕES SUJEITAS À RISCO DE CRÉDITO | 149.243.469 | 148.505.766 | 152.108.693 | 149.115.805 | 149.972.472 | 151.953.179 | 150.441.633 | 150.544.381 |

A Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada tem por objetivo o exercício da atividade de administração de carteira de títulos e valores e de fundos de investimento, com prazo indeterminado de duração. Sendo assim, a entidade não possui Carteira de Crédito ou operações com característica de concessão de crédito. As posições expostas ao risco de crédito, de acordo com a Circular 3.360 do Banco Central do Brasil, são compostas pela aplicação de recursos financeiros em bens e direitos e o gasto ou a despesa registrados no ativo, mais especificamente:

| | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Caixas e Bancos | 72.399 | 61.960 | 69.585 | 67.925 | 81.133 | 66.405 | 78.329 | 67.419 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 83.171.646 | 9.692.627 | 7.732.141 | 8.233.852 | 3.279.646 | 806.374 | 935.939 | 908.223 |
| Aplicações em Fundo de Investimento - Califórnia FI Referenciado DI | - | - | - | - | 64.435.669 | 76.327.080 | 66.446.570 | 73.724.839 |
| Títulos e Valores Mobiliários | 1.512.486 | 60.564.743 | 66.272.851 | 69.684.710 | - | - | - | - |
| Contas a receber (taxa de administração, gestão e performance fees de fundos e carteiras) | 6.758.626 | 6.259.443 | 5.426.003 | 5.193.173 | 7.121.790 | 6.125.356 | 5.137.052 | 4.927.887 |
| Adiantamentos | 109.334 | 515.736 | 520.422 | 163.078 | 35.226 | 424.261 | 475.803 | 203.902 |
| Outros contas a receber | 557.760 | 248.926 | 222.039 | 292.732 | 48.290 | 68.283 | 63.526 | 117.661 |
| Despesas antecipadas | 300.733 | 397.991 | 509.215 | 571.417 | 317.279 | 404.739 | 445.433 | 451.210 |
| Impostos a compensar | 10.259.898 | 10.663.688 | 10.549.262 | 8.118.909 | 10.268.957 | 8.960.737 | 8.700.729 | 6.894.373 |
| Ativo Permanente | 7.136.974 | 7.481.794 | 7.739.736 | 8.043.357 | 8.398.219 | 8.730.840 | 9.064.362 | 9.429.504 |
| Crédito tributário | 47.086.634 | 47.785.567 | 48.454.315 | 53.110.546 | 53.055.426 | 53.285.234 | 53.952.491 | 57.692.856 |
| | 156.966.490 | 143.672.474 | 147.495.568 | 153.479.700 | 147.041.634 | 155.199.309 | 145.300.235 | 154.417.875 |

Adicionalmente, cabem os seguintes comentários complementares relativos às informações sobre as exposições a risco de crédito, de que trata a Circular 3.477 do Banco Central do Brasil:

1) Nos períodos em questão a Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada não possuía operações em atraso, baixadas para prejuízo e portanto provisões para perdas.

2) As contas a receber são compostas de taxa de administração, gestão e *performance fees* de fundos e carteiras, sendo:

Do Brasil:

| | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Taxa de administração/ <i>performance fee</i> de fundos | 1.250.604 | 965.602 | 757.348 | 657.148 | 995.361 | 763.469 | 737.143 | 971.161 |
| Taxa de gestão de fundos | 866.897 | 743.940 | 679.926 | 658.258 | 773.589 | 703.364 | 553.115 | 612.899 |
| Taxa de administração de carteiras | 1.905.288 | 1.807.263 | 1.784.593 | 1.847.684 | 1.771.163 | 1.802.288 | 1.725.279 | 1.992.254 |

Do exterior:

| | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Contas a receber em iene | 2.728.786 | 2.728.062 | 2.181.605 | 2.015.888 | 3.556.024 | 2.839.391 | 2.112.987 | 1.351.573 |
| Contas a receber em dólar | 7.051 | 14.577 | 22.530 | 14.196 | 25.652 | 16.844 | 8.528 | - |

| Em 31 de Dezembro de 2011 | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|----------------|--------------|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | - | 261.364 | 4.216 | 808 | 6.463 | - | - | - | - |
| Total Comprada | - | - | 261.364 | 4.216 | 808 | 6.463 | - | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 |
|-----------|--|---|--|--|---|---|
| 30-Dec-11 | 0,000369 | 0,000779 | 0,000728 | 1,36 | 0,18 | 0,82 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,03690% | 0,03690% | 0,03690% | 0,07790% | 0,07790% | 0,07790% | 0,07280% | 0,07280% | 0,07280% | 0,07280% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $Var_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|-------------|----|----|--------|-------|------|-------|-----|-------|-------|-------|
| | - | - | 177,65 | 12,10 | 4,64 | 74,19 | - | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,88444 | 0,79353 | 0,60212 | 0,39815 | 0,24802 | 0,20356 | 0,18869 | 0,18335 | 0,18004 |
| 42 | 0,88444 | 1,00000 | 0,93826 | 0,79353 | 0,60212 | 0,39815 | 0,29966 | 0,24802 | 0,21965 | 0,18335 |
| 63 | 0,79353 | 0,93826 | 1,00000 | 0,88444 | 0,71875 | 0,51557 | 0,39815 | 0,32549 | 0,27879 | 0,19680 |
| 126 | 0,60212 | 0,79353 | 0,88444 | 1,00000 | 0,88444 | 0,71875 | 0,60212 | 0,51557 | 0,44951 | 0,27879 |
| 252 | 0,39815 | 0,60212 | 0,71875 | 0,88444 | 1,00000 | 0,88444 | 0,79353 | 0,71875 | 0,65583 | 0,44951 |
| 504 | 0,24802 | 0,39815 | 0,51557 | 0,71875 | 0,88444 | 1,00000 | 0,93826 | 0,88444 | 0,83659 | 0,65583 |
| 756 | 0,20356 | 0,29966 | 0,39815 | 0,60212 | 0,79353 | 0,93826 | 1,00000 | 0,95783 | 0,91956 | 0,76707 |
| 1008 | 0,18869 | 0,24802 | 0,32549 | 0,51557 | 0,71875 | 0,88444 | 0,95783 | 1,00000 | 0,96797 | 0,83659 |
| 1260 | 0,18335 | 0,21965 | 0,27879 | 0,44951 | 0,65583 | 0,83659 | 0,91956 | 0,96797 | 1,00000 | 0,88444 |
| 2520 | 0,18004 | 0,18335 | 0,19680 | 0,27879 | 0,44951 | 0,65583 | 0,76707 | 0,83659 | 0,88444 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|-----|
| VaR_t Padrão Dia | 240 |
|--------------------|-----|

| | |
|----------------------|-----|
| VaR_t Padrão Médio | 689 |
|----------------------|-----|

| | |
|-----------------|-----|
| PARCELA PJUR[1] | 937 |
|-----------------|-----|

| Em 30 de Setembro de 2011 | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | - | - | 258.397 | - | 7.595 | 1.185 | - | - | - |
| Total Comprada | - | - | - | 258.397 | - | 7.595 | 1.185 | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação - PJUR[1] - Carta-Circular 3.309/08 |
|-----------|--|---|--|--|---|---|
| 30-Sep-11 | 0,000589 | 0,001411 | 0,001634 | 1 | 0,22 | 0,8 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,05890% | 0,05890% | 0,05890% | 0,14110% | 0,14110% | 0,14110% | 0,16340% | 0,16340% | 0,16340% | 0,16340% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $Var_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|-------------|----|----|----|----------|-----|--------|-------|-------|-------|-------|
| | - | - | - | 1.343,20 | - | 157,92 | 42,78 | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,86882 | 0,76972 | 0,57282 | 0,38302 | 0,26251 | 0,23267 | 0,22409 | 0,22140 | 0,22001 |
| 42 | 0,86882 | 1,00000 | 0,92917 | 0,76972 | 0,57282 | 0,38302 | 0,30136 | 0,26251 | 0,24293 | 0,22140 |
| 63 | 0,76972 | 0,92917 | 1,00000 | 0,86882 | 0,69086 | 0,48945 | 0,38302 | 0,32195 | 0,28525 | 0,22863 |
| 126 | 0,57282 | 0,76972 | 0,86882 | 1,00000 | 0,86882 | 0,69086 | 0,57282 | 0,48945 | 0,42853 | 0,28525 |
| 252 | 0,38302 | 0,57282 | 0,69086 | 0,86882 | 1,00000 | 0,86882 | 0,76972 | 0,69086 | 0,62641 | 0,42853 |
| 504 | 0,26251 | 0,38302 | 0,48945 | 0,69086 | 0,86882 | 1,00000 | 0,92917 | 0,86882 | 0,81622 | 0,62641 |
| 756 | 0,23267 | 0,30136 | 0,38302 | 0,57282 | 0,76972 | 0,92917 | 1,00000 | 0,95143 | 0,90806 | 0,74154 |
| 1008 | 0,22409 | 0,26251 | 0,32195 | 0,48945 | 0,69086 | 0,86882 | 0,95143 | 1,00000 | 0,96303 | 0,81622 |
| 1260 | 0,22140 | 0,24293 | 0,28525 | 0,42853 | 0,62641 | 0,81622 | 0,90806 | 0,96303 | 1,00000 | 0,86882 |
| 2520 | 0,22001 | 0,22140 | 0,22863 | 0,28525 | 0,42853 | 0,62641 | 0,74154 | 0,81622 | 0,86882 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|-------|
| VaR_t Padrão Dia | 1.484 |
|--------------------|-------|

| | |
|----------------------|-------|
| VaR_t Padrão Médio | 1.159 |
|----------------------|-------|

| | |
|-----------------|-------|
| PARCELA PJUR[1] | 1.484 |
|-----------------|-------|

| Em 30 de Junho de 2011 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | - | - | 121.255 | 129.206 | 6.033 | 3.903 | - | - | - |
| Total Comprada | - | - | - | 121.255 | 129.206 | 6.033 | 3.903 | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|-----------|--|---|--|--|---|---|
| 30-Jun-11 | 0,000134 | 0,000362 | 0,000369 | 3 | 0,22 | 0,9 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,01340% | 0,01340% | 0,01340% | 0,03620% | 0,03620% | 0,03620% | 0,03690% | 0,03690% | 0,03690% | 0,03690% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $Var_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|-------------|----|----|----|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | - | - | - | 161,71 | 344,62 | 32,18 | 31,84 | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,84899 | 0,73282 | 0,50759 | 0,31773 | 0,23304 | 0,22193 | 0,22030 | 0,22005 | 0,22000 |
| 42 | 0,84899 | 1,00000 | 0,91915 | 0,73282 | 0,50759 | 0,31773 | 0,25510 | 0,23304 | 0,22497 | 0,22005 |
| 63 | 0,73282 | 0,91915 | 1,00000 | 0,84899 | 0,64097 | 0,41899 | 0,31773 | 0,26916 | 0,24515 | 0,22104 |
| 126 | 0,50759 | 0,73282 | 0,84899 | 1,00000 | 0,84899 | 0,64097 | 0,50759 | 0,41899 | 0,35896 | 0,24515 |
| 252 | 0,31773 | 0,50759 | 0,64097 | 0,84899 | 1,00000 | 0,84899 | 0,73282 | 0,64097 | 0,56728 | 0,35896 |
| 504 | 0,23304 | 0,31773 | 0,41899 | 0,64097 | 0,84899 | 1,00000 | 0,91915 | 0,84899 | 0,78736 | 0,56728 |
| 756 | 0,22193 | 0,25510 | 0,31773 | 0,50759 | 0,73282 | 0,91915 | 1,00000 | 0,94478 | 0,89470 | 0,69986 |
| 1008 | 0,22030 | 0,23304 | 0,26916 | 0,41899 | 0,64097 | 0,84899 | 0,94478 | 1,00000 | 0,95807 | 0,78736 |
| 1260 | 0,22005 | 0,22497 | 0,24515 | 0,35896 | 0,56728 | 0,78736 | 0,89470 | 0,95807 | 1,00000 | 0,84899 |
| 2520 | 0,22000 | 0,22005 | 0,22104 | 0,24515 | 0,35896 | 0,56728 | 0,69986 | 0,78736 | 0,84899 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|-----|
| VaR_t Padrão Dia | 539 |
|--------------------|-----|

| | |
|----------------------|-----|
| VaR_t Padrão Médio | 665 |
|----------------------|-----|

| | |
|-----------------|-------|
| PARCELA PJUR[1] | 1.996 |
|-----------------|-------|

| Em 31 de Março de 2011 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | - | - | - | 242.214 | 4.654 | 6.526 | - | - | - |
| Total Comprada | - | - | - | - | 242.214 | 4.654 | 6.526 | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|------------|--|---|--|--|---|---|
| 31/03/2011 | 0,00037 | 0,000532 | 0,000618 | 1,99 | 0,22 | 0,9 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,03700% | 0,03700% | 0,03700% | 0,05320% | 0,05320% | 0,05320% | 0,06180% | 0,06180% | 0,06180% | 0,06180% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $Var_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|-------------|----|----|----|-----|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | - | - | - | - | 949,44 | 36,48 | 89,15 | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,84899 | 0,73282 | 0,50759 | 0,31773 | 0,23304 | 0,22193 | 0,22030 | 0,22005 | 0,22000 |
| 42 | 0,84899 | 1,00000 | 0,91915 | 0,73282 | 0,50759 | 0,31773 | 0,25510 | 0,23304 | 0,22497 | 0,22005 |
| 63 | 0,73282 | 0,91915 | 1,00000 | 0,84899 | 0,64097 | 0,41899 | 0,31773 | 0,26916 | 0,24515 | 0,22104 |
| 126 | 0,50759 | 0,73282 | 0,84899 | 1,00000 | 0,84899 | 0,64097 | 0,50759 | 0,41899 | 0,35896 | 0,24515 |
| 252 | 0,31773 | 0,50759 | 0,64097 | 0,84899 | 1,00000 | 0,84899 | 0,73282 | 0,64097 | 0,56728 | 0,35896 |
| 504 | 0,23304 | 0,31773 | 0,41899 | 0,64097 | 0,84899 | 1,00000 | 0,91915 | 0,84899 | 0,78736 | 0,56728 |
| 756 | 0,22193 | 0,25510 | 0,31773 | 0,50759 | 0,73282 | 0,91915 | 1,00000 | 0,94478 | 0,89470 | 0,69986 |
| 1008 | 0,22030 | 0,23304 | 0,26916 | 0,41899 | 0,64097 | 0,84899 | 0,94478 | 1,00000 | 0,95807 | 0,78736 |
| 1260 | 0,22005 | 0,22497 | 0,24515 | 0,35896 | 0,56728 | 0,78736 | 0,89470 | 0,95807 | 1,00000 | 0,84899 |
| 2520 | 0,22000 | 0,22005 | 0,22104 | 0,24515 | 0,35896 | 0,56728 | 0,69986 | 0,78736 | 0,84899 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|-------|
| VaR_t Padrão Dia | 1.049 |
|--------------------|-------|

| | |
|----------------------|--------|
| VaR_t Padrão Médio | 22.599 |
|----------------------|--------|

| | |
|-----------------|--------|
| PARCELA PJUR[1] | 44.972 |
|-----------------|--------|

| Em 31 de Dezembro de 2010 | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | 26.128.590 | 21.964.464 | 10.066.663 | 215.455 | 59.181 | - | - | - | - |
| Total Comprada | - | 26.128.590 | 21.964.464 | 10.066.663 | 215.455 | 59.181 | - | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|------------|--|---|--|--|---|---|
| 31/12/2010 | 0,00049 | 0,000591 | 0,000815 | 1 | 0,24 | 0,9 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,04900% | 0,04900% | 0,04900% | 0,05910% | 0,05910% | 0,05910% | 0,08150% | 0,08150% | 0,08150% | 0,08150% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| | | | | | | | | | | |
|-------------|----|-----------|-----------|-----------|--------|--------|-----|-------|-------|-------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| $Var_{i,t}$ | - | 15.722,32 | 19.824,97 | 21.917,90 | 938,21 | 515,42 | - | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,83923 | 0,71824 | 0,49246 | 0,31664 | 0,24829 | 0,24100 | 0,24013 | 0,24002 | 0,24000 |
| 42 | 0,83923 | 1,00000 | 0,91348 | 0,71824 | 0,49246 | 0,31664 | 0,26473 | 0,24829 | 0,24285 | 0,24002 |
| 63 | 0,71824 | 0,91348 | 1,00000 | 0,83923 | 0,62456 | 0,40808 | 0,31664 | 0,27587 | 0,25711 | 0,24050 |
| 126 | 0,49246 | 0,71824 | 0,83923 | 1,00000 | 0,83923 | 0,62456 | 0,49246 | 0,40808 | 0,35305 | 0,25711 |
| 252 | 0,31664 | 0,49246 | 0,62456 | 0,83923 | 1,00000 | 0,83923 | 0,71824 | 0,62456 | 0,55093 | 0,35305 |
| 504 | 0,24829 | 0,31664 | 0,40808 | 0,62456 | 0,83923 | 1,00000 | 0,91348 | 0,83923 | 0,77472 | 0,55093 |
| 756 | 0,24100 | 0,26473 | 0,31664 | 0,49246 | 0,71824 | 0,91348 | 1,00000 | 0,94080 | 0,88751 | 0,68440 |
| 1008 | 0,24013 | 0,24829 | 0,27587 | 0,40808 | 0,62456 | 0,83923 | 0,94080 | 1,00000 | 0,95500 | 0,77472 |
| 1260 | 0,24002 | 0,24285 | 0,25711 | 0,35305 | 0,55093 | 0,77472 | 0,88751 | 0,95500 | 1,00000 | 0,83923 |
| 2520 | 0,24000 | 0,24002 | 0,24050 | 0,25711 | 0,35305 | 0,55093 | 0,68440 | 0,77472 | 0,83923 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|--------|
| VaR_t Padrão Dia | 54.920 |
|--------------------|--------|

| | |
|----------------------|--------|
| VaR_t Padrão Médio | 87.696 |
|----------------------|--------|

| | |
|-----------------|--------|
| PARCELA PJUR[1] | 87.696 |
|-----------------|--------|

| Em 30 de Setembro de 2010 | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | 24.673.358 | 10.489.849 | 31.808.787 | 3.314.029 | 115.384 | - | - | - | - |
| Total Comprada | - | 24.673.358 | 10.489.849 | 31.808.787 | 3.314.029 | 115.384 | - | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|------------|--|---|--|--|---|---|
| 30/09/2010 | 0,000122 | 0,000595 | 0,000775 | 1,83 | 0,25 | 0,9 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,01220% | 0,01220% | 0,01220% | 0,05950% | 0,05950% | 0,05950% | 0,07750% | 0,07750% | 0,07750% | 0,07750% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| | | | | | | | | | | |
|-------------|----|----------|----------|-----------|-----------|----------|-----|-------|-------|-------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| $Var_{i,t}$ | - | 3.696,52 | 2.357,36 | 69.725,24 | 14.528,78 | 1.011,69 | - | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,83460 | 0,71151 | 0,48623 | 0,31770 | 0,25657 | 0,25072 | 0,25008 | 0,25001 | 0,25000 |
| 42 | 0,83460 | 1,00000 | 0,91075 | 0,71151 | 0,48623 | 0,31770 | 0,27068 | 0,25657 | 0,25215 | 0,25001 |
| 63 | 0,71151 | 0,91075 | 1,00000 | 0,83460 | 0,61723 | 0,40422 | 0,31770 | 0,28055 | 0,26406 | 0,25035 |
| 126 | 0,48623 | 0,71151 | 0,83460 | 1,00000 | 0,83460 | 0,61723 | 0,48623 | 0,40422 | 0,35176 | 0,26406 |
| 252 | 0,31770 | 0,48623 | 0,61723 | 0,83460 | 1,00000 | 0,83460 | 0,71151 | 0,61723 | 0,54388 | 0,35176 |
| 504 | 0,25657 | 0,31770 | 0,40422 | 0,61723 | 0,83460 | 1,00000 | 0,91075 | 0,83460 | 0,76880 | 0,54388 |
| 756 | 0,25072 | 0,27068 | 0,31770 | 0,48623 | 0,71151 | 0,91075 | 1,00000 | 0,93887 | 0,88407 | 0,67734 |
| 1008 | 0,25008 | 0,25657 | 0,28055 | 0,40422 | 0,61723 | 0,83460 | 0,93887 | 1,00000 | 0,95351 | 0,76880 |
| 1260 | 0,25001 | 0,25215 | 0,26406 | 0,35176 | 0,54388 | 0,76880 | 0,88407 | 0,95351 | 1,00000 | 0,83460 |
| 2520 | 0,25000 | 0,25001 | 0,25035 | 0,26406 | 0,35176 | 0,54388 | 0,67734 | 0,76880 | 0,83460 | 1,00000 |

| | |
|--------------------|--------|
| VaR_t Padrão Dia | 87.472 |
|--------------------|--------|

| | |
|----------------------|---------|
| VaR_t Padrão Médio | 132.028 |
|----------------------|---------|

| | |
|-----------------|---------|
| PARCELA PJUR[1] | 241.612 |
|-----------------|---------|

| Em 30 de Junho de 2010 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | 1.452.995 | 7.625.089 | 37.573.012 | 12.893.124 | 1.138.416 | - | - | - | - |
| Total Comprada | - | 1.452.995 | 7.625.089 | 37.573.012 | 12.893.124 | 1.138.416 | - | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|------------|--|---|--|--|---|---|
| 30/06/2010 | 0,000389 | 0,000589 | 0,00077 | 1,98 | 0,24 | 0,9 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,03890% | 0,03890% | 0,03890% | 0,05890% | 0,05890% | 0,05890% | 0,07700% | 0,07700% | 0,07700% | 0,07700% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $\text{Var}_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|--------------------|----|--------|----------|-----------|-----------|----------|-----|-------|-------|-------|
| | - | 694,09 | 5.463,75 | 81.529,96 | 55.953,77 | 9.881,03 | - | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,83923 | 0,71824 | 0,49246 | 0,31664 | 0,24829 | 0,24100 | 0,24013 | 0,24002 | 0,24000 |
| 42 | 0,83923 | 1,00000 | 0,91348 | 0,71824 | 0,49246 | 0,31664 | 0,26473 | 0,24829 | 0,24285 | 0,24002 |
| 63 | 0,71824 | 0,91348 | 1,00000 | 0,83923 | 0,62456 | 0,40808 | 0,31664 | 0,27587 | 0,25711 | 0,24050 |
| 126 | 0,49246 | 0,71824 | 0,83923 | 1,00000 | 0,83923 | 0,62456 | 0,49246 | 0,40808 | 0,35305 | 0,25711 |
| 252 | 0,31664 | 0,49246 | 0,62456 | 0,83923 | 1,00000 | 0,83923 | 0,71824 | 0,62456 | 0,55093 | 0,35305 |
| 504 | 0,24829 | 0,31664 | 0,40808 | 0,62456 | 0,83923 | 1,00000 | 0,91348 | 0,83923 | 0,77472 | 0,55093 |
| 756 | 0,24100 | 0,26473 | 0,31664 | 0,49246 | 0,71824 | 0,91348 | 1,00000 | 0,94080 | 0,88751 | 0,68440 |
| 1008 | 0,24013 | 0,24829 | 0,27587 | 0,40808 | 0,62456 | 0,83923 | 0,94080 | 1,00000 | 0,95500 | 0,77472 |
| 1260 | 0,24002 | 0,24285 | 0,25711 | 0,35305 | 0,55093 | 0,77472 | 0,88751 | 0,95500 | 1,00000 | 0,83923 |
| 2520 | 0,24000 | 0,24002 | 0,24050 | 0,25711 | 0,35305 | 0,55093 | 0,68440 | 0,77472 | 0,83923 | 1,00000 |

| | |
|------------------------------------|---------|
| $\text{VaR}_t^{\text{Padrão}}$ Dia | 144.228 |
|------------------------------------|---------|

| | |
|--------------------------------------|---------|
| $\text{VaR}_t^{\text{Padrão}}$ Médio | 168.666 |
|--------------------------------------|---------|

| | |
|------------------------------|---------|
| PARCELA $P_{\text{PJUR}[1]}$ | 333.958 |
|------------------------------|---------|

| Em 31 de Março de 2010 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| Fator de Risco | Vértice 1 | Vértice 2 | Vértice 3 | Vértice 4 | Vértice 5 | Vértice 6 | Vértice 7 | Vértice 8 | Vértice 9 | Vértice 10 |
| Taxa de Juros Pré Fixada | - | 272.341 | 550.791 | 19.486.616 | 35.824.975 | 11.891.668 | 871 | - | - | - |
| Total Comprada | - | 272.341 | 550.791 | 19.486.616 | 35.824.975 | 11.891.668 | 871 | - | - | - |

| Data | Volatilidade-padrão do curto prazo - família I – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do médio prazo - família II – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Volatilidade-padrão do longo prazo - família III – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Multiplicador para o dia "t" – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Parâmetro-base para calcular as correlações RHO _{ij} – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 | Fator k de decaimento da correlação – PJUR[1] – Carta-Circular 3.309/08 |
|------------|--|---|--|--|---|---|
| 31/03/2010 | 0,000521 | 0,000476 | 0,000572 | 2,77 | 0,29 | 0,71 |

| $\sigma_{i,t}$ Volatilidade-padrão | 0,05210% | 0,05210% | 0,05210% | 0,04760% | 0,04760% | 0,04760% | 0,05720% | 0,05720% | 0,05720% | 0,05720% |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| $\text{Var}_{i,t}$ | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
|--------------------|----|--------|--------|-----------|------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | - | 174,24 | 528,59 | 34.171,91 | 125.646,03 | 83.413,37 | 11,01 | - | - | - |

| ρ_{ij} | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 21 | 42 | 63 | 126 | 252 | 504 | 756 | 1.008 | 1.260 | 2.520 |
| 21 | 1,00000 | 0,86107 | 0,76372 | 0,58459 | 0,42544 | 0,32799 | 0,30276 | 0,29475 | 0,29190 | 0,29004 |
| 42 | 0,86107 | 1,00000 | 0,92334 | 0,76372 | 0,58459 | 0,42544 | 0,35952 | 0,32799 | 0,31167 | 0,29190 |
| 63 | 0,76372 | 0,92334 | 1,00000 | 0,86107 | 0,68993 | 0,51332 | 0,42544 | 0,37610 | 0,34651 | 0,29909 |
| 126 | 0,58459 | 0,76372 | 0,86107 | 1,00000 | 0,86107 | 0,68993 | 0,58459 | 0,51332 | 0,46265 | 0,34651 |
| 252 | 0,42544 | 0,58459 | 0,68993 | 0,86107 | 1,00000 | 0,86107 | 0,76372 | 0,68993 | 0,63171 | 0,46265 |
| 504 | 0,32799 | 0,42544 | 0,51332 | 0,68993 | 0,86107 | 1,00000 | 0,92334 | 0,86107 | 0,80870 | 0,63171 |
| 756 | 0,30276 | 0,35952 | 0,42544 | 0,58459 | 0,76372 | 0,92334 | 1,00000 | 0,94698 | 0,90127 | 0,73701 |
| 1008 | 0,29475 | 0,32799 | 0,37610 | 0,51332 | 0,68993 | 0,86107 | 0,94698 | 1,00000 | 0,95946 | 0,80870 |
| 1260 | 0,29190 | 0,31167 | 0,34651 | 0,46265 | 0,63171 | 0,80870 | 0,90127 | 0,95946 | 1,00000 | 0,86107 |
| 2520 | 0,29004 | 0,29190 | 0,29909 | 0,34651 | 0,46265 | 0,63171 | 0,73701 | 0,80870 | 0,86107 | 1,00000 |

| | |
|------------------------------------|---------|
| $\text{VaR}_t^{\text{Padrão}}$ Dia | 231.319 |
|------------------------------------|---------|

| | |
|--------------------------------------|---------|
| $\text{VaR}_t^{\text{Padrão}}$ Médio | 232.614 |
|--------------------------------------|---------|

| | |
|------------------------------|---------|
| PARCELA $P_{\text{PJUR}[1]}$ | 644.342 |
|------------------------------|---------|