



PERFORMANCE RBS PREV



PREMISSAS

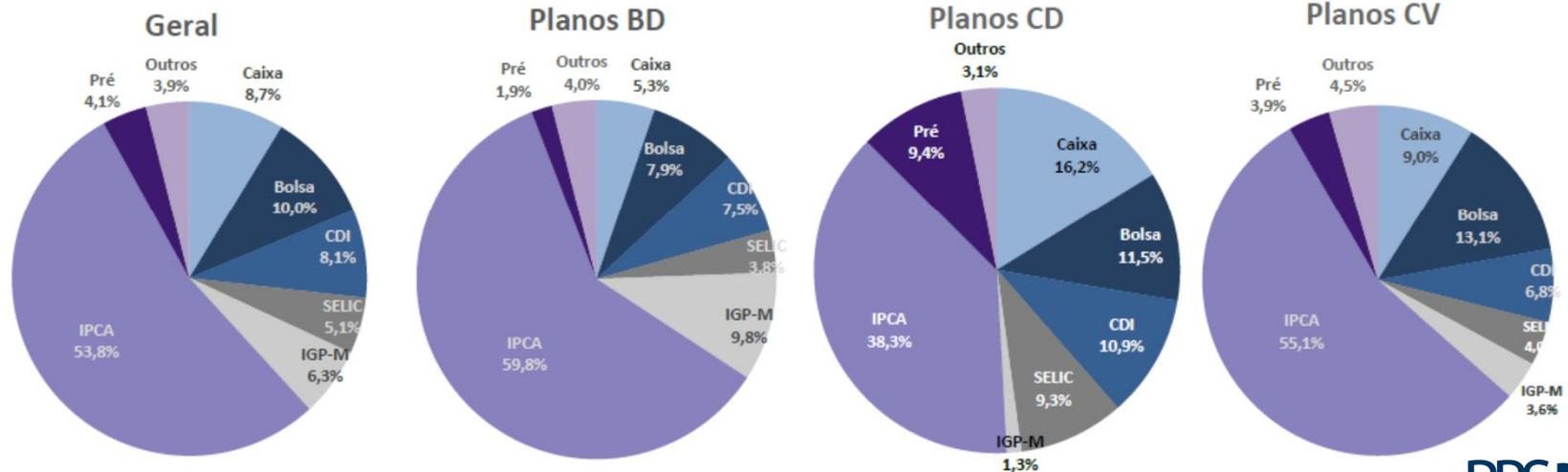
- A análise foi feita de 31/12/2013 a 30/04/2014
- Base de dados Anbima e Risk Office.
- O plano RBSPrev é de contribuição variável.
- A meta atuarial é de INPC + 4% a.a.
- O Benchmark dos fundos Total Return é IPCA + 4,75% a.a., o dos fundos Renda Fixa é 62% CDI + 20% IMA-B5 + 18% IMAB5+ + 0,50% a.a.
- Todas informações do Relatório pertencem a análise da Risk Office.

DESEMPENHO DO MERCADO

Na tabela abaixo, apresenta-se o índice de sucesso dos planos de amostra, ou seja, o percentual dos planos cujo desempenho no mês ou no ano, em cada segmento de aplicação, conseguiu superar os benchmarks definidos em suas políticas de investimento. Apresenta-se, ainda, para cada segmento, o índice de sucesso em relação a um benchmark "geral", para fins comparativos.

	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento Estruturado		Investimento Exterior		Agregado	
	Benchmark (Definido)									
	abr-14	2014	abr-14	2014	abr-14	2014	abr-14	2014	abr-14	2014
Todos os Planos	59%	51%	21%	10%	35%	37%	14%	14%	70%	12%
Planos BD	66%	53%	15%	13%	36%	38%	50%	50%	69%	18%
Planos CD	37%	42%	18%	10%	48%	48%	0%	0%	67%	9%
Planos CV	58%	54%	33%	5%	25%	29%	0%	0%	75%	4%

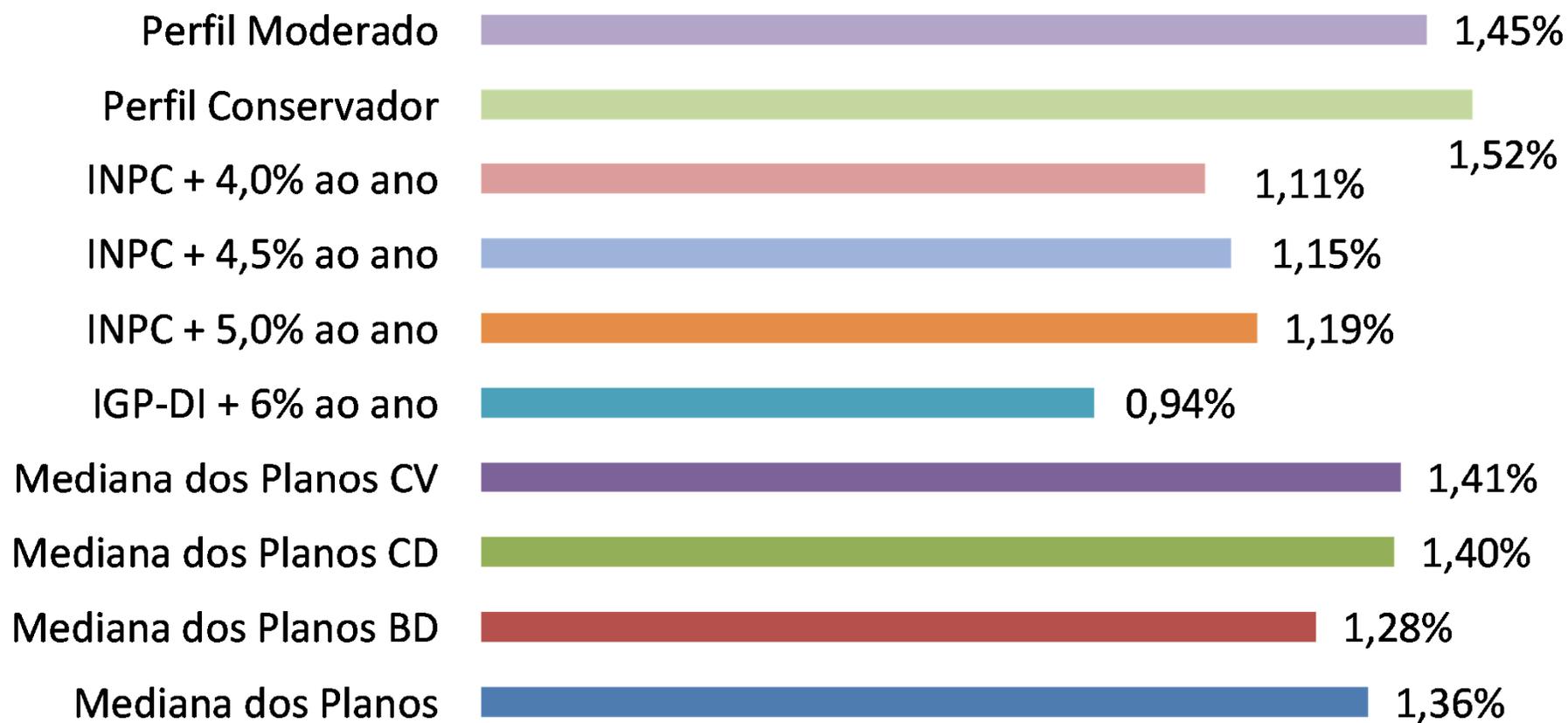
EXPOSIÇÃO AOS FATORES DE RISCO



DESEMPENHO DO MERCADO

DESEMPENHO DOS PLANOS

Rentabilidade no mês



RENTABILIDADES

Referência	LAGOINHA	TORRES	ATLÂNTIDA	ITAPEMA	RPI
Mês	1,40%	1,63%	1,70%	1,14%	2,07%
Ano	3,92%	4,19%	4,28%	3,57%	-0,36%
6 meses	3,47%	3,74%	3,82%	3,03%	-2,91%
12 meses	0,95%	1,95%	2,17%	0,07%	0,07%
24 meses	12,57%	12,40%	13,04%	11,58%	5,03%
36 meses	30,59%	29,57%	31,67%	31,31%	7,49%

Referência	CONSERVADOR		MODERADO		Meta Atuarial	85,00% CDI	Poupança	Ibovespa
	Perfil	Bench*	Perfil	Bench*				
Mês	1,52%	1,63%	1,45%	1,78%	1,11%	0,70%	0,55%	2,40%
Ano	4,04%	4,21%	3,56%	4,22%	4,26%	2,75%	2,27%	0,23%
6 meses	3,59%	3,75%	2,85%	3,42%	6,27%	4,05%	3,36%	-4,85%
12 meses	1,42%	1,98%	1,10%	2,13%	10,05%	7,74%	6,63%	-7,66%
24 meses	12,46%	13,03%	11,76%	12,06%	23,43%	14,49%	13,29%	-16,49%
36 meses	30,05%	30,54%	29,43%	28,37%	35,93%	25,23%	21,65%	-21,93%

* IMA-G para perfil conservador e IMA-G+1% para moderado.

MAPA CONTROLE DE RISCOS

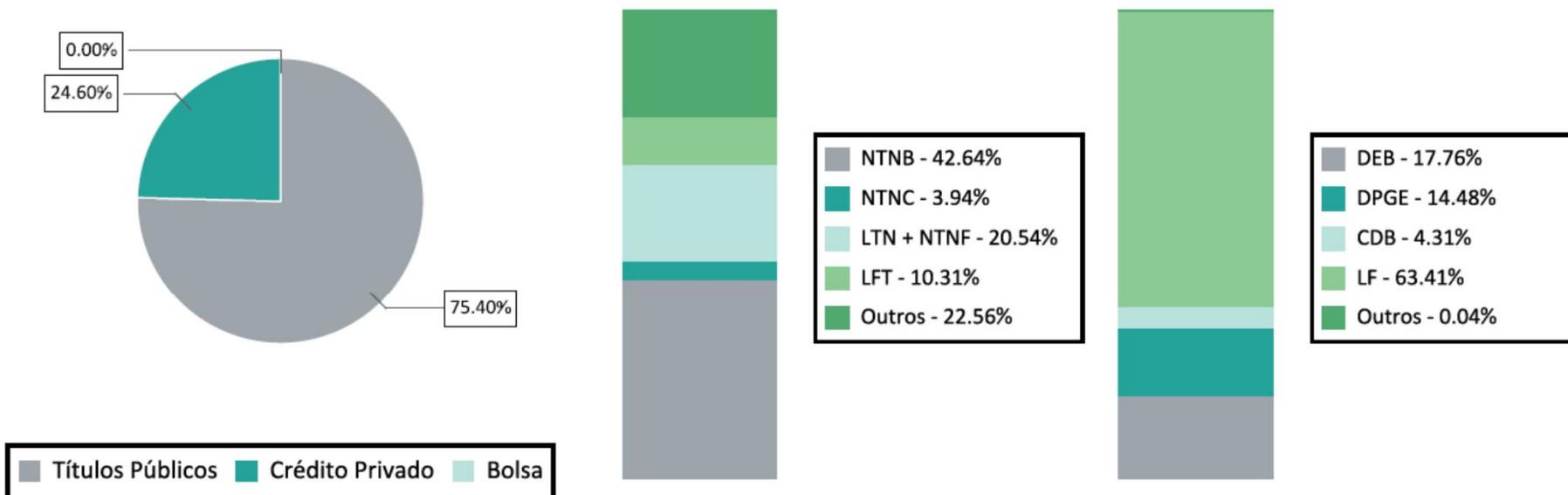
RISCO DE MERCADO

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	Var	Limite PI	Status	Stress	Stress %
CONSOLIDADO	-	217,181,554.45	217,254,559.56	1.82%	-	-	4,376,196.69	2.01%
MANDATO PERFIL RF CONSERVADOR	-	99,242,492.85	99,281,366.31	2.00%	-	-	2,101,859.56	2.12%
MANDATO PERFIL RF CONSERVADOR	IMA	99,242,492.85	99,281,366.31	0.60%	0.80%	✓	-	-
MANDATO PERFIL RF MODERADO	-	105,584,099.05	105,618,322.35	1.24%	-	-	3,920,604.88	3.71%
MANDATO PERFIL RF MODERADO	IMA	105,584,099.05	105,618,322.35	1.21%	1.20%	✗ *	-	-
MANDATO PERFIL RV MODERADO	IBOVESPA	9,671,671.77	9,672,174.87	1.41%	10.00%	✓	-	-
MANDATO PERFIL RV MODERADO	-	11,359,801.50	11,360,268.14	8.56%	-	-	(1,640,679.36)	(14.44)%
MANDATO ESTRUTURADO CONSERVADOR	-	497,580.53	497,301.38	1.08%	7.00%	✓	(4,702.15)	(0.95)%
MANDATO ESTRUTURADO MODERADO	-	497,580.53	497,301.38	1.08%	7.00%	✓	(4,702.15)	(0.95)%
PERFIL MODERADO CONSOLIDADO	-	117,939,061.60	117,973,193.25	1.73%	-	-	2,274,337.12	1.93%
PERFIL CONSERVADOR CONSOLIDADO	-	100,237,653.90	100,275,969.07	1.99%	-	-	2,092,455.26	2.09%

* Limite de Var estourado, devido a adaptação do novo gestor a nova Política de Investimentos. Solucionado dentro do prazo legal.

MANDATO RBS PERFIL CONSERVADOR

Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

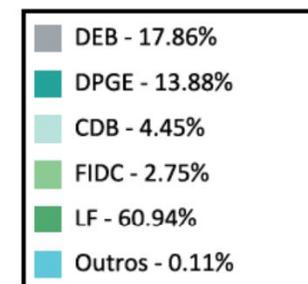
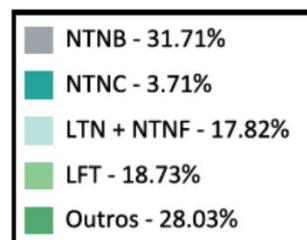
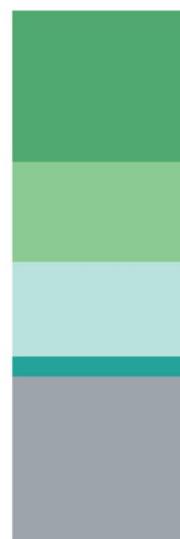
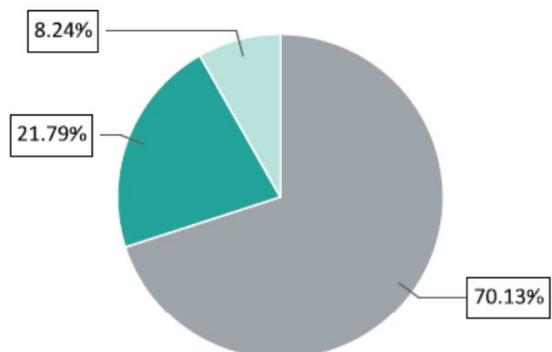
Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	75.207.943,94	75,40
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.251.075,83	6,27
ITAU UNIBANCO SA	5.814.492,76	5,83
BCO BMG SA	2.268.720,68	2,27
BCO BRASIL SA	1.350.971,26	1,35
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.284.917,13	1,29
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.249.600,59	1,25
BCO BRADESCO SA	1.223.886,76	1,23
OI SA	903.196,73	0,91
SONAE SIERRA BRASIL SA	820.211,71	0,82

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL)	19,40
BCO INDL COML SA BICBANCO	19,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	19,20
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,10
BCO BRASIL SA	14,50
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80

MANDATO RBS PERFIL MODERADO

Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

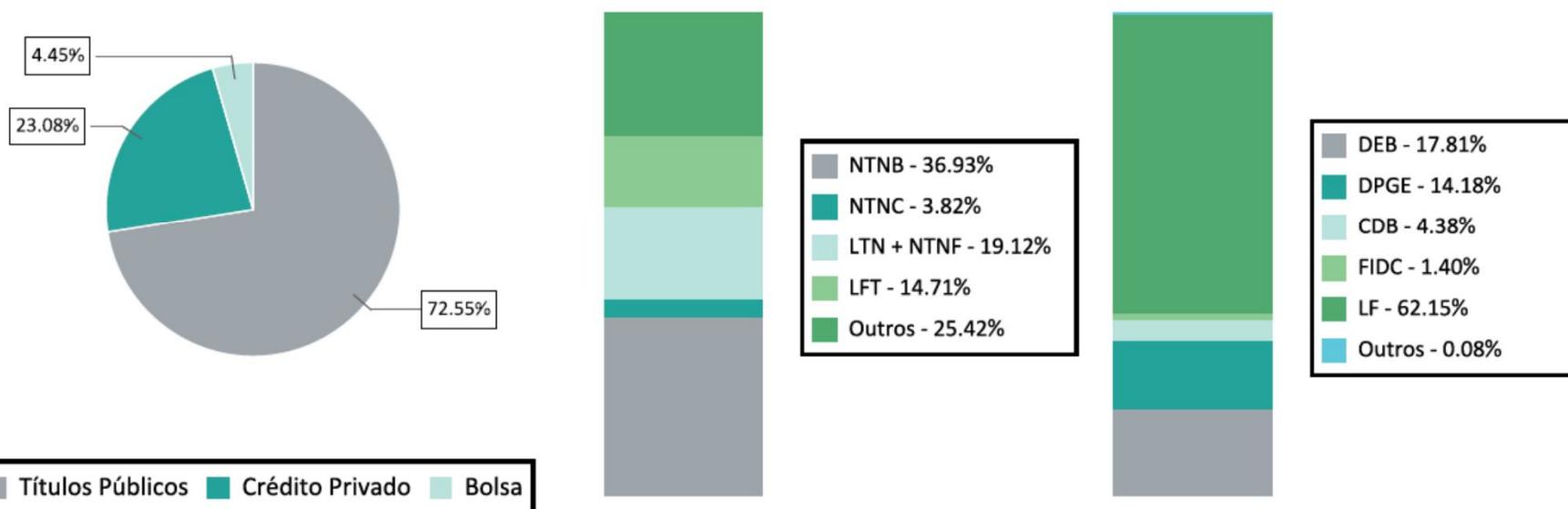
Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	82.367.059,34	70,13
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.630.472,27	5,65
ITAU UNIBANCO SA	4.809.913,48	4,10
BCO BMG SA	2.268.720,68	1,93
BCO BRADESCO SA	1.606.974,16	1,37
BCO BRASIL SA	1.360.913,27	1,16
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.284.444,04	1,09
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.249.600,59	1,06
OI SA	967.614,20	0,82
SONAE SIERRA BRASIL SA	820.211,71	0,70

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL)	19,40
BCO INDL COML SA BICBANCO	19,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	19,20
BCO BTG PACTUAL SA	17,70
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,10
BCO BRASIL SA	14,50
BCO CITIBANK SA	14,40
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80

RBS PREV CONSOLIDADO

Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	157.575.003,28	72,55
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12.881.548,09	5,93
ITAU UNIBANCO SA	10.624.406,24	4,89
BCO BMG SA	4.537.441,36	2,09
BCO BRADESCO SA	2.830.860,93	1,30
BCO BRASIL SA	2.711.884,54	1,25
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.569.361,17	1,18
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.499.201,18	1,15
OI SA	1.870.810,93	0,86
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.640.423,42	0,76

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL)	19,40
BCO INDL COML SA BICBANCO	19,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	19,20
BCO BTG PACTUAL SA	17,70
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,10
BCO BRASIL SA	14,50
BCO CITIBANK SA	14,40
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80