



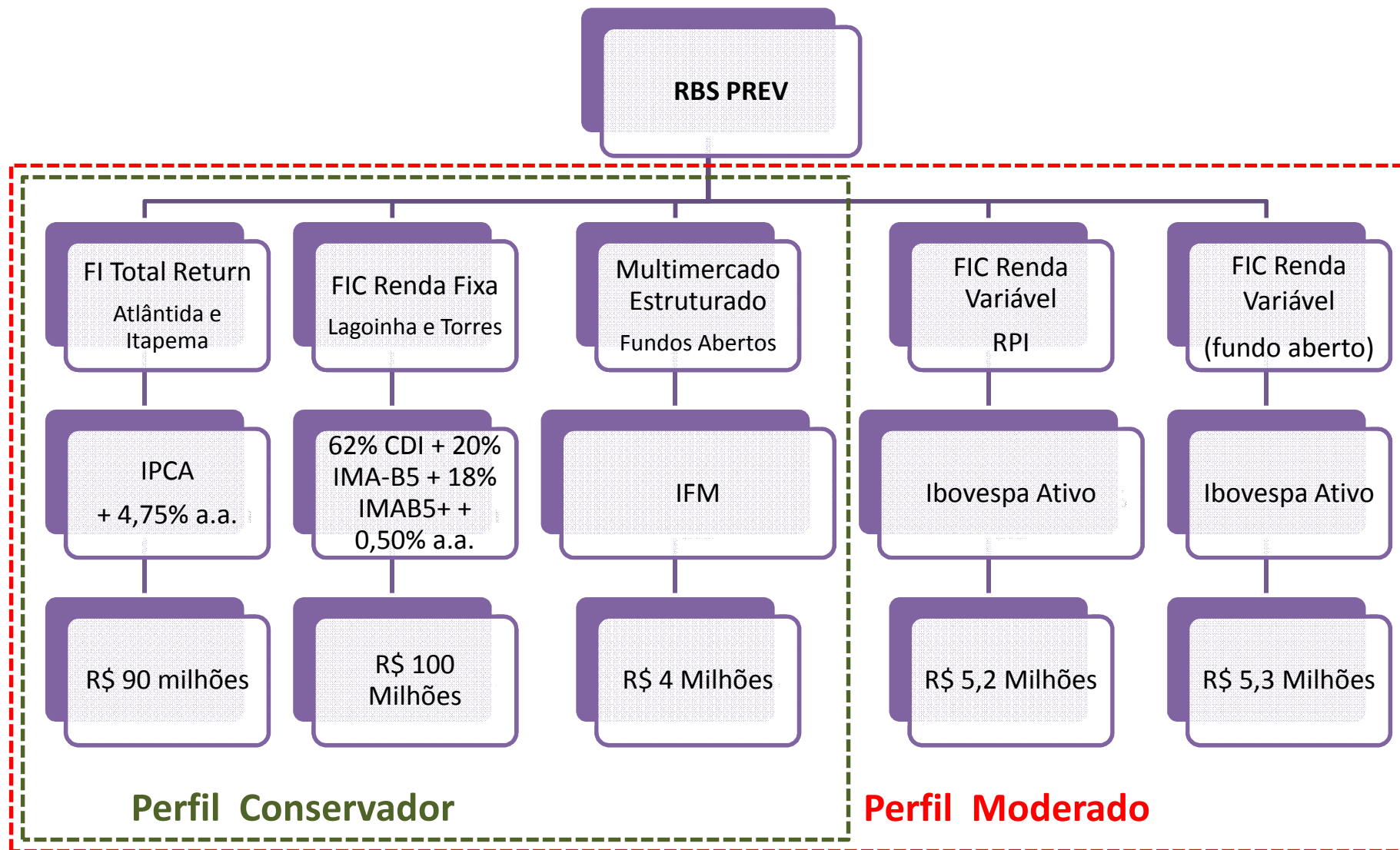
## **PERFORMANCE RBS PREV**



## PREMISSAS

- A análise foi feita de 31/12/2013 a 31/07/2014
- 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.

# ORGANOGRAMA

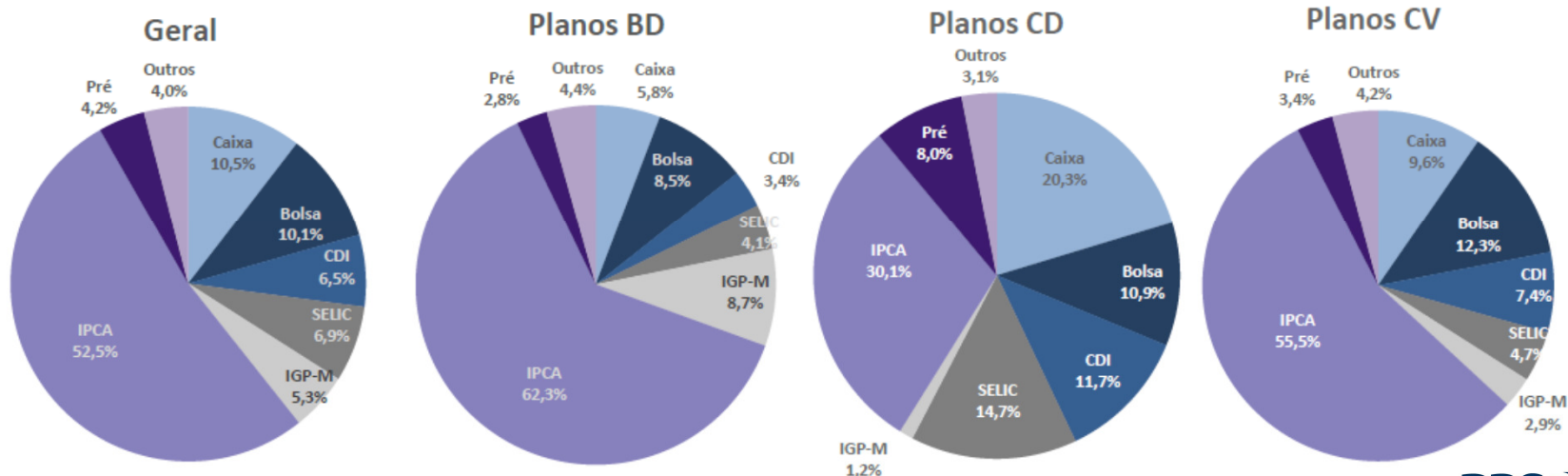


# DESEMPENHO DO MERCADO

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)									
	jul-14	2014	jul-14	2014	jul-14	2014	jul-14	2014	jul-14	2014
<b>Todos os Planos</b>	65%	61%	14%	5%	34%	39%	83%	17%	91%	48%
<b>Planos BD</b>	68%	65%	15%	8%	46%	38%	75%	50%	87%	42%
<b>Planos CD</b>	59%	60%	2%	5%	29%	48%	100%	0%	96%	60%
<b>Planos CV</b>	59%	57%	23%	2%	15%	33%	80%	0%	95%	47%

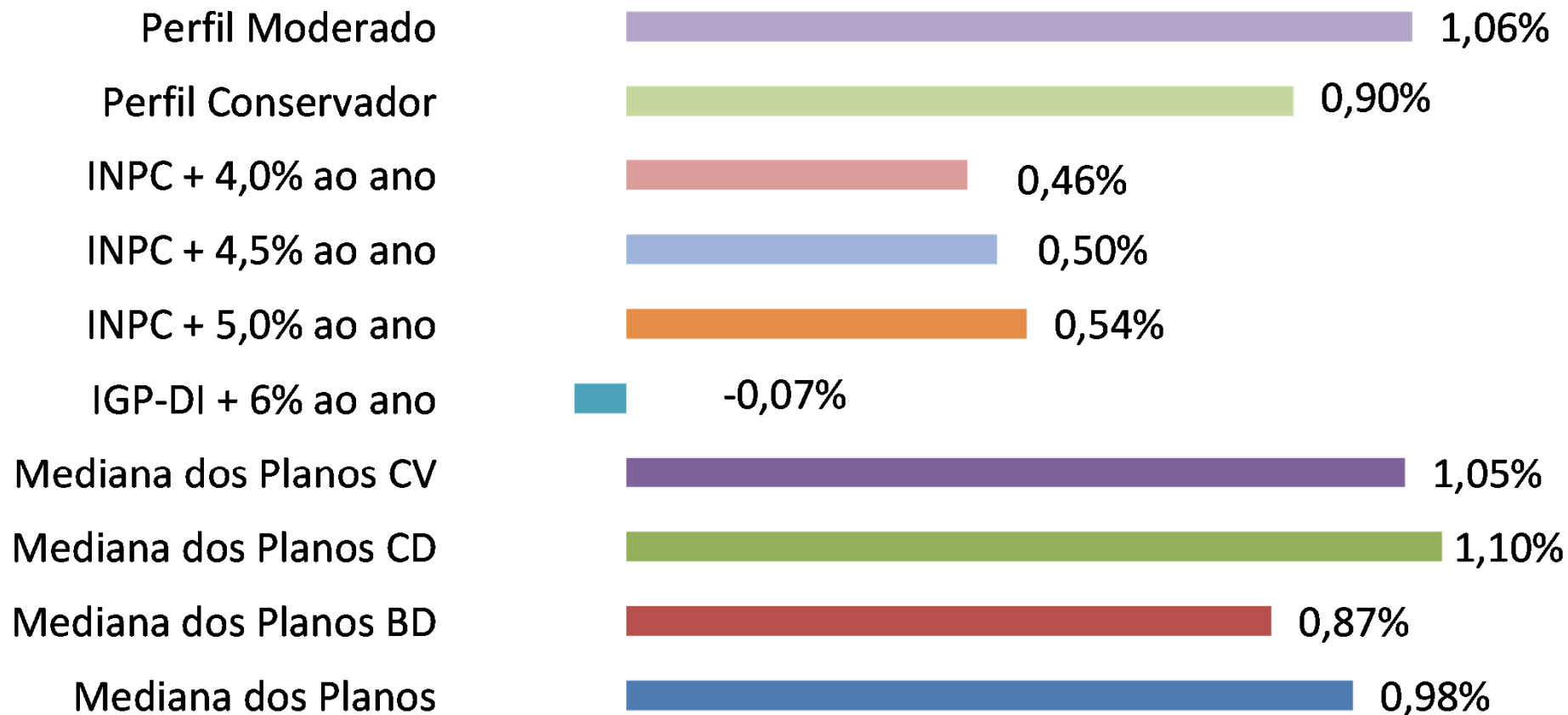
## EXPOSIÇÃO AOS FATORES DE RISCO



# DESEMPENHO DO MERCADO

## DESEMPENHO DOS PLANOS

### Rentabilidade no mês



# RENTABILIDADES

Referência	LAGOINHA	TORRES	ATLÂNTIDA	ITAPEMA	Itau RPI**	Brad. Tactical	BTG Multi	HSBC IBOV*	HSBC PGA*
Mês	0,94%	1,06%	0,88%	0,75%	2,37%	1,08%	1,57%	2,68%	0,96%
Ano	7,86%	8,54%	8,56%	6,29%	5,02%	1,71%	14,94%	1,09%	1,99%
6 meses	8,98%	9,50%	9,53%	7,49%	13,20%	-	-	-	-
12 meses	7,37%	8,67%	8,72%	5,44%	13,76%	-	-	-	-
24 meses	12,20%	12,80%	13,03%	9,87%	13,97%	-	-	-	-
36 meses	32,09%	31,89%	34,11%	31,41%	22,77%	-	-	-	-

Referência	CONSERVADOR	MODERADO	Meta Atuarial	CDI	Ibovespa
Mês	0,90%	1,06%	0,59%	0,94%	5,00%
Ano	7,86%	7,30%	6,33%	5,97%	8,39%
6 meses	8,91%	9,09%	5,32%	5,08%	17,19%
12 meses	7,67%	7,80%	10,59%	9,96%	15,74%
24 meses	12,14%	11,87%	22,84%	17,91%	-0,48%
36 meses	31,57%	32,25%	35,89%	29,80%	-5,09%

\* Rentabilidade desde a aplicação.

\*\* Rentabilidade até 28/julho RPI, a partir de 29/julho RPI 30

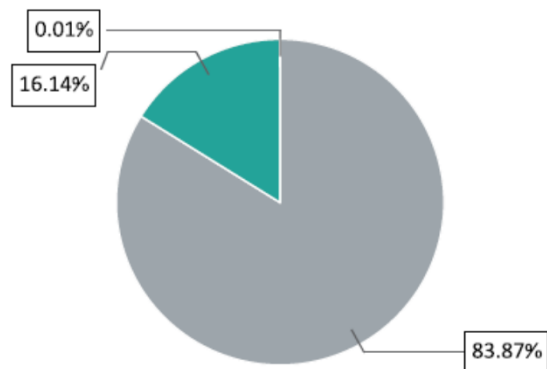
# MAPA CONTROLE DE RISCOS

## RISCO DE MERCADO

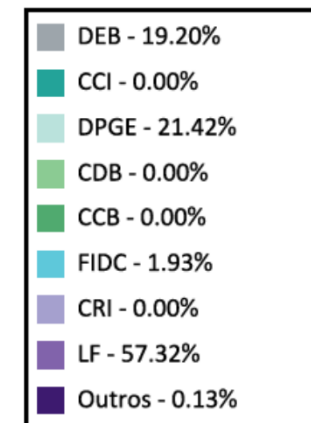
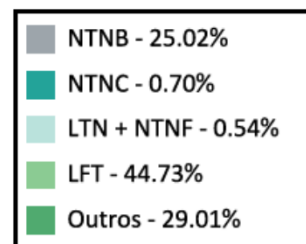
Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	Var	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO CV	-	223,694,129.38	223,805,024.69	0.66%	-	-	(6,079,819.73)	(2.72)%
TORRES FI MULT	-	48,937,418.18	48,935,128.85	0.96%	-	-	(1,620,749.74)	(3.31)%
TORRES FI MULT	62%CDI + 20%IMA-B5 + 18%IMAB 5+	48,937,418.18	48,935,128.85	0.01%	0.80%	✓	-	-
LAGOINHA FI MULT	-	51,540,511.53	51,613,118.09	1.09%	-	-	(1,791,709.17)	(3.48)%
LAGOINHA FI MULT	62%CDI + 20%IMA-B5 + 18%IMAB 5+	51,540,511.53	51,613,118.09	0.24%	0.80%	✓	-	-
BTG PACTUAL MULT RV INST FIC FIA	IBOVESPA	1,042,721.95	1,042,955.41	3.55%	8.07%	✓	-	-
BTG PACTUAL MULT RV INST FIC FIA	-	1,230,705.19	1,231,120.71	5.19%	-	-	(178,928.63)	(14.54)%
ATLANTIDA FI MULT	-	53,769,869.64	53,734,894.03	0.79%	3.00%	✓	(1,025,925.46)	(1.91)%
ITAPEMA FI MULT	-	56,529,481.21	56,604,598.75	0.43%	3.00%	✓	165,093.79	0.29%
BRANCO FI MULT TACTICAL	-	1,017,680.59	1,017,101.12	0.84%	7.00%	✓	61.80	0.01%
HSBC FICFI ACOES IBOV REG DE PREVID	IBOVESPA	6,612,187.77	6,611,278.92	2.77%	8.07%	✓	-	-
HSBC FICFI ACOES IBOV REG DE PREVID	-	7,592,419.87	7,592,407.42	5.93%	-	-	(1,153,837.06)	(15.20)%
ITAU FOF RPI 30	IBOVESPA	2,773,942.18	2,774,555.27	2.53%	8.07%	✓	-	-
ITAU FOF RPI 30	-	3,076,043.17	3,076,655.72	6.11%	-	-	(473,825.25)	(15.40)%

# MANDATO RBS PERFIL CONSERVADOR

## Alocação em Títulos Públicos e Privados



■ Títulos Públicos ■ Crédito Privado ■ Bolsa



### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	60.549.327,07	59,54
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.179.080,63	3,13
ITAUSA INVESTS ITAU SA	2.892.911,54	2,84
BCO BRASIL SA	2.812.756,88	2,77
BCO BMG SA	2.251.482,46	2,21
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.278.818,30	1,26
SONAE SIERRA BRASIL SA	808.673,32	0,80
OI SA	794.643,09	0,78
BR MALLS PARTICIPACOES SA	677.745,94	0,67
BCO VOTORANTIM SA	588.316,60	0,58

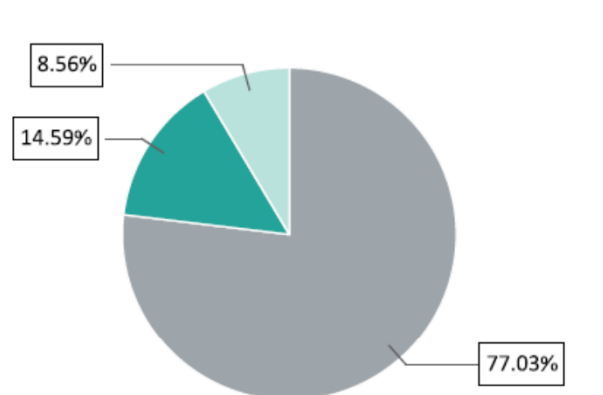
### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO INDL COML SA BICBANCO	17,30
BCO BRADESCO SA	15,70
ITAUSA INVESTS ITAU SA	15,70
BCO VOTORANTIM SA	14,50
BCO BRASIL SA	13,80
BCO BMG SA	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,20



# MANDATO RBS PERFIL MODERADO

## Alocação em Títulos Públicos e Privados



■ Títulos Públicos ■ Crédito Privado ■ Bolsa



■ NTNB - 24.59%  
 ■ NTNC - 0.69%  
 ■ LTN + NTNf - 0.61%  
 ■ LFT - 44.37%  
 ■ Outros - 29.74%



■ DEB - 19.26%  
 ■ CCI - 0.00%  
 ■ DPGE - 21.38%  
 ■ CDB - 0.04%  
 ■ CCB - 0.00%  
 ■ FIDC - 1.92%  
 ■ CRI - 0.00%  
 ■ LF - 57.23%  
 ■ Outros - 0.16%

### Maiores Exposições Consolidado 10+

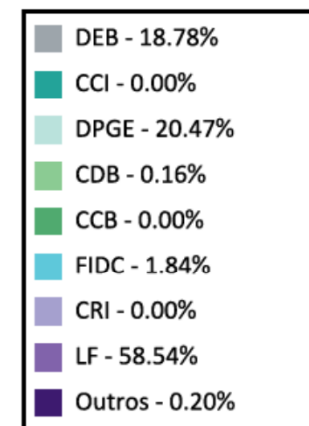
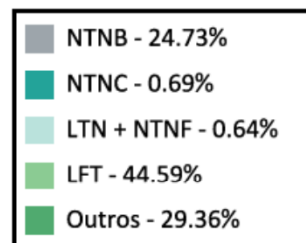
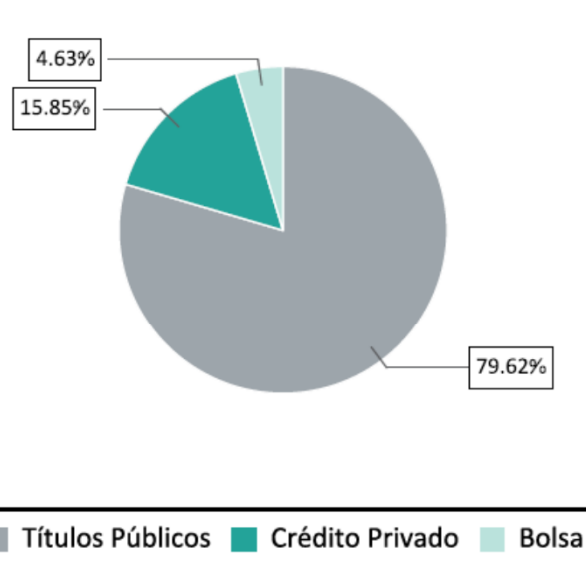
Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	66.019.212,58	54,11
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.585.433,33	3,76
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.441.805,80	2,82
BCO BRASIL SA	3.152.057,54	2,58
BCO BMG SA	2.437.547,74	2,00
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.384.501,41	1,13
SONAE SIERRA BRASIL SA	890.635,85	0,73
BCO BRADESCO SA	881.848,80	0,72
OI SA	864.286,91	0,71
PETROLEO BRASILEIRO SA	757.243,84	0,62

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	17,30
BCO BTG PACTUAL SA	17,10
ITAUSA INVESTS ITAU SA	15,70
BCO BRADESCO SA	15,70
BCO VOTORANTIM SA	14,50
BCO BRASIL SA	13,80
BCO BMG SA	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,20

# RBS PREV CONSOLIDADO

## Alocação em Títulos Públicos e Privados



### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	126.984.200,62	56,24
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.666.925,65	3,40
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.944.904,59	3,08
BCO BRASIL SA	6.042.253,05	2,68
BCO BMG SA	4.689.030,20	2,08
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.666.844,72	1,18
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.699.309,18	0,75
OI SA	1.658.930,00	0,73
BR MALLS PARTICIPACOES SA	1.426.666,99	0,63
BCO VOTORANTIM SA	1.278.163,09	0,57

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,90
BCO BONSUCESSO SA	18,30
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	17,30
BCO BTG PACTUAL SA	17,10
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	16,80
BCO SOFISA SA	16,70
ITAUSA INVESTS ITAU SA	15,70
BCO BRADESCO SA	15,70
BCO VOTORANTIM SA	14,50