



**ANÁLISE MENSAL DOS INVESTIMENTOS**

RBSPREV – JANEIRO 2015

# SUMÁRIO

**ECONOMIA**

**EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**PERFORMANCE GESTORES**

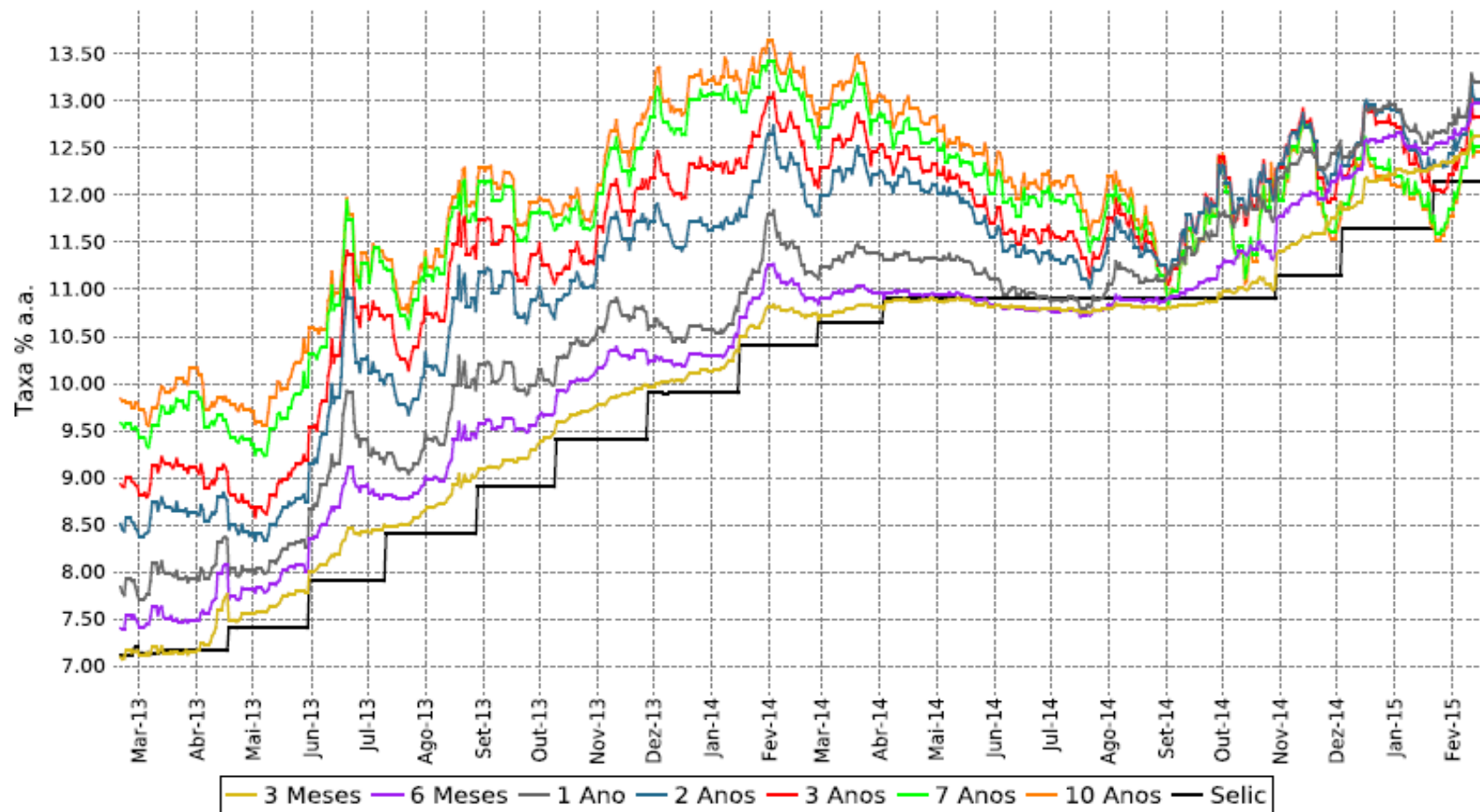
**RENDA FIXA**

**CONTROLES DE RISCOS**



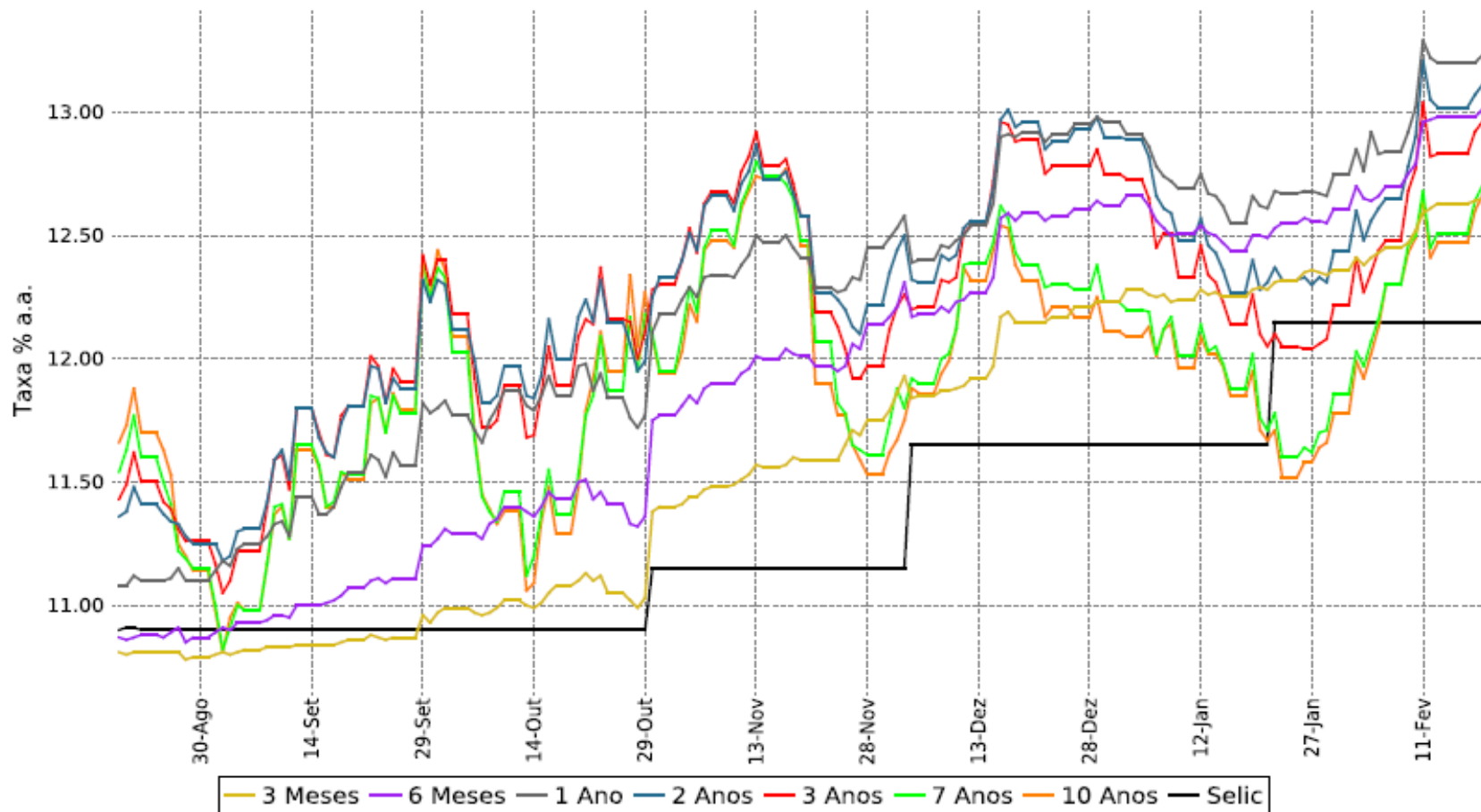


# ECONOMIA

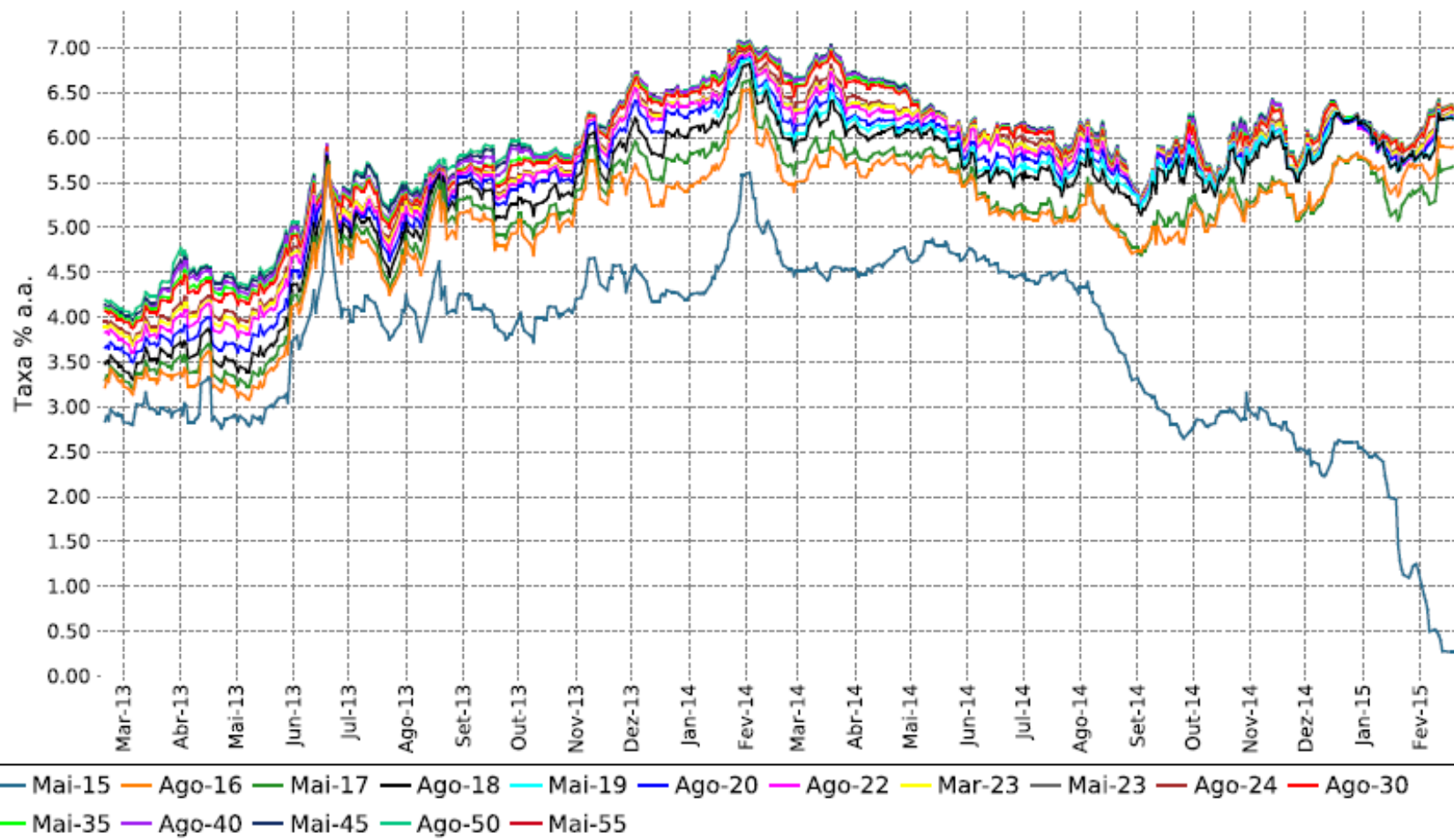


# TAXA PRÉ

## SWAP PRÉ X DI - PERÍODO DE 6 MESES

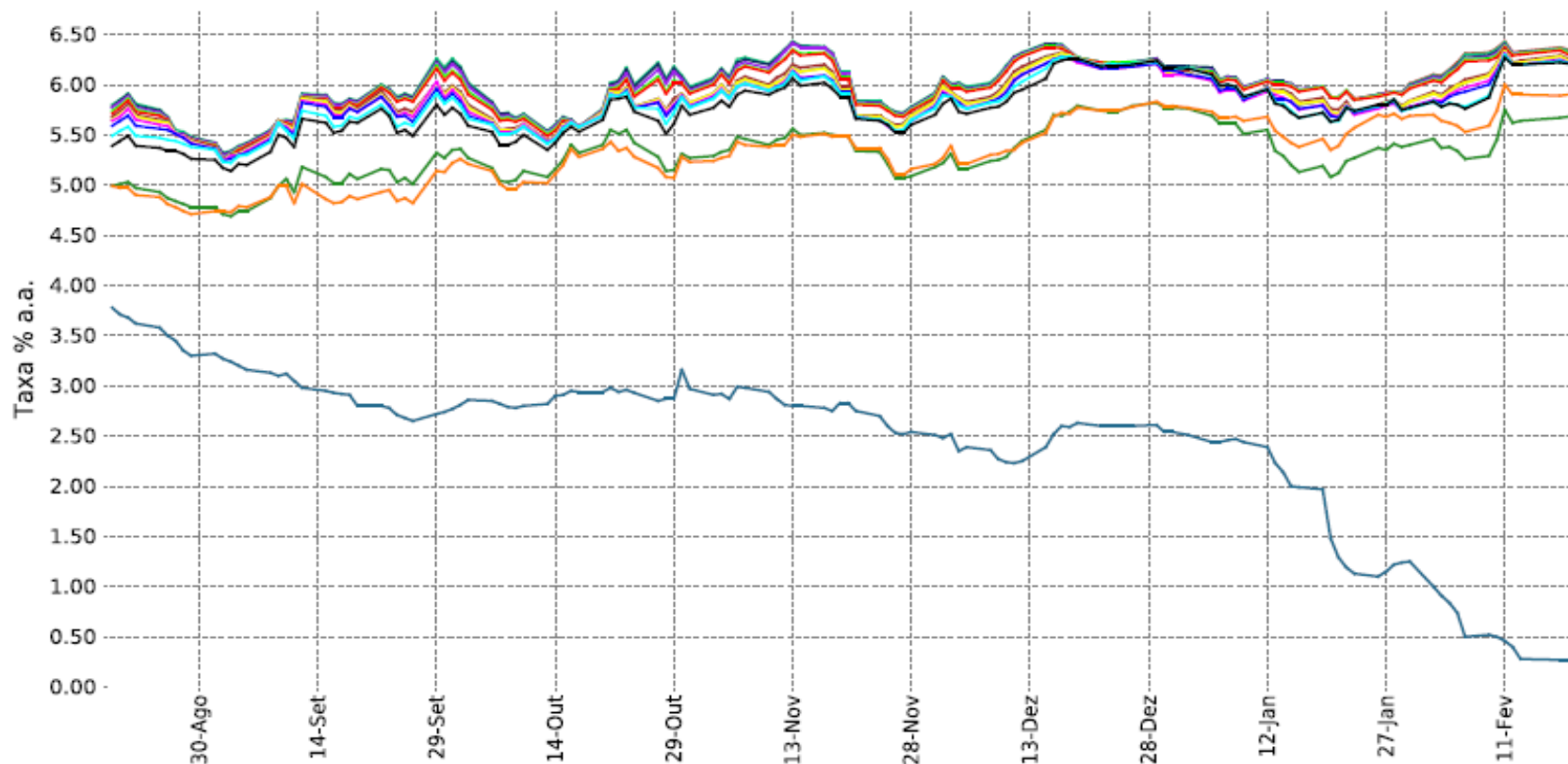


# YIELDS DE NTNBS



# YIELDS DE NTNBS

PERÍODO DE 6 MESES

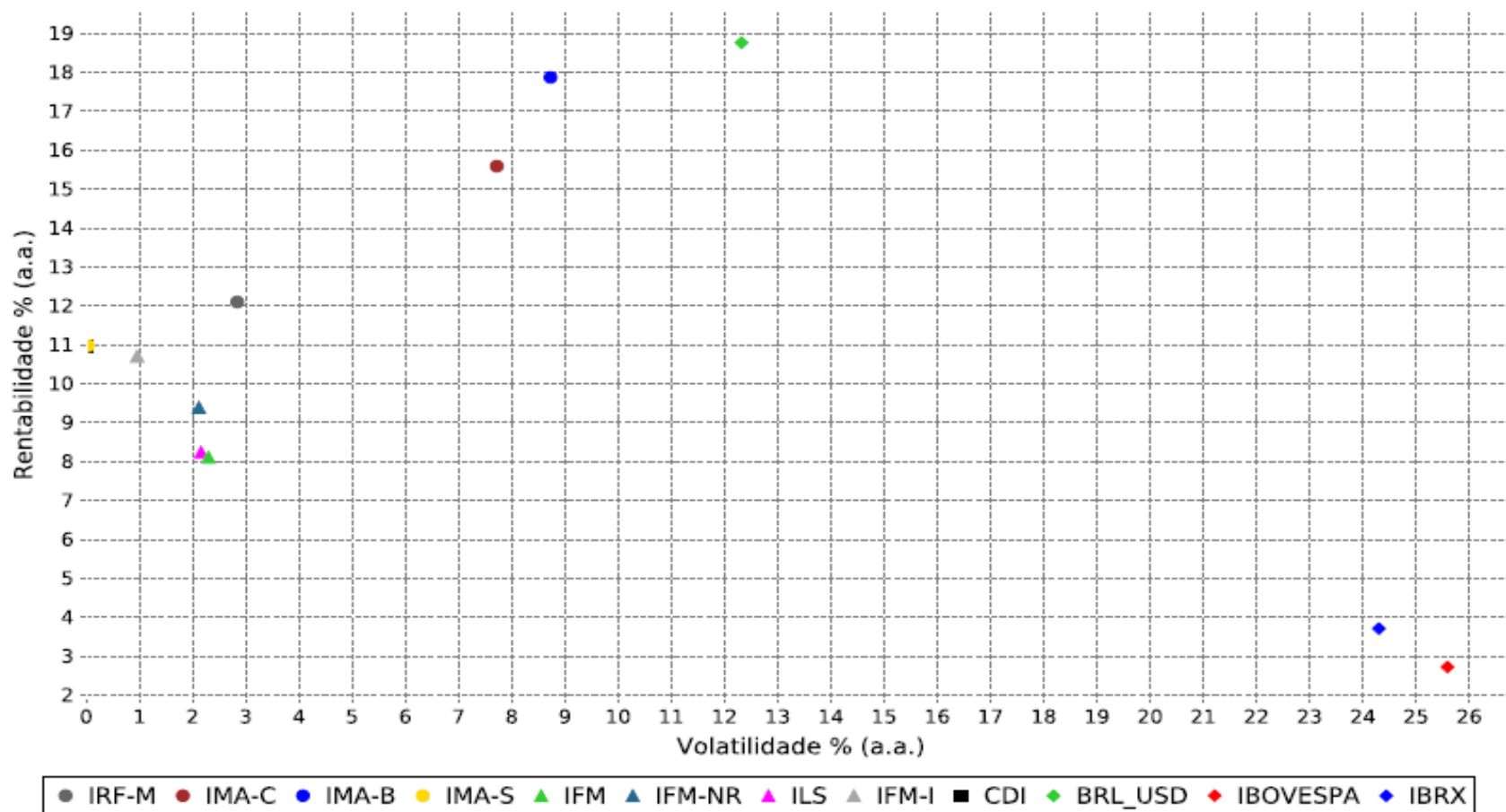


- Mai-15
- Ago-16
- Mai-17
- Ago-18
- Mai-19
- Ago-20
- Ago-22
- Mar-23
- Mai-23
- Ago-24
- Ago-30
- Mai-35
- Ago-40
- Mai-45
- Ago-50
- Mai-55



# INDICES DE MERCADO

PERÍODO DE 12 MESES





# INFORMATIVO MENSAL DE RISCO

## Renda Fixa

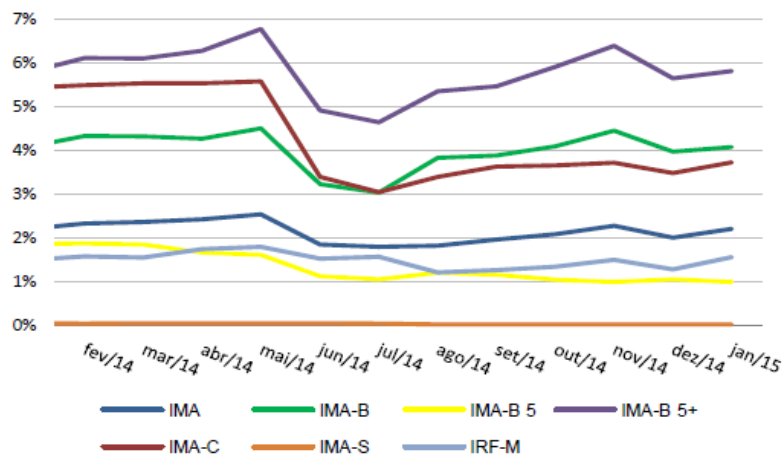
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR	Duration (du)
IMA	2,14%	2,20%	952,00
IMA-B	3,12%	4,08%	1884,00
IMA-B 5	2,05%	0,99%	470,00
IMA-B 5+	3,71%	5,82%	2662,00
IMA-C	3,42%	3,73%	1840,00
IMA-S	0,93%	0,02%	365,00
IRF-M	1,79%	1,56%	520,00

## Renda Variável

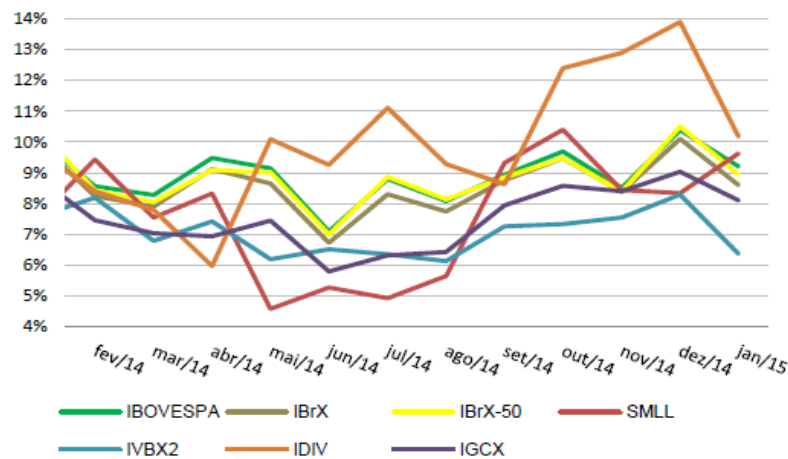
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR
IBOVESPA	-6,20%	9,20%
IBrX	-5,88%	8,60%
IBrX-50	-5,45%	8,93%
SMLL	-12,05%	9,63%
IVBX2	-5,32%	6,36%
IDIV	-11,18%	10,17%
IGCX	-6,34%	8,10%

## EVOLUÇÃO VaR (VALUE AT RISK)

### Renda Fixa

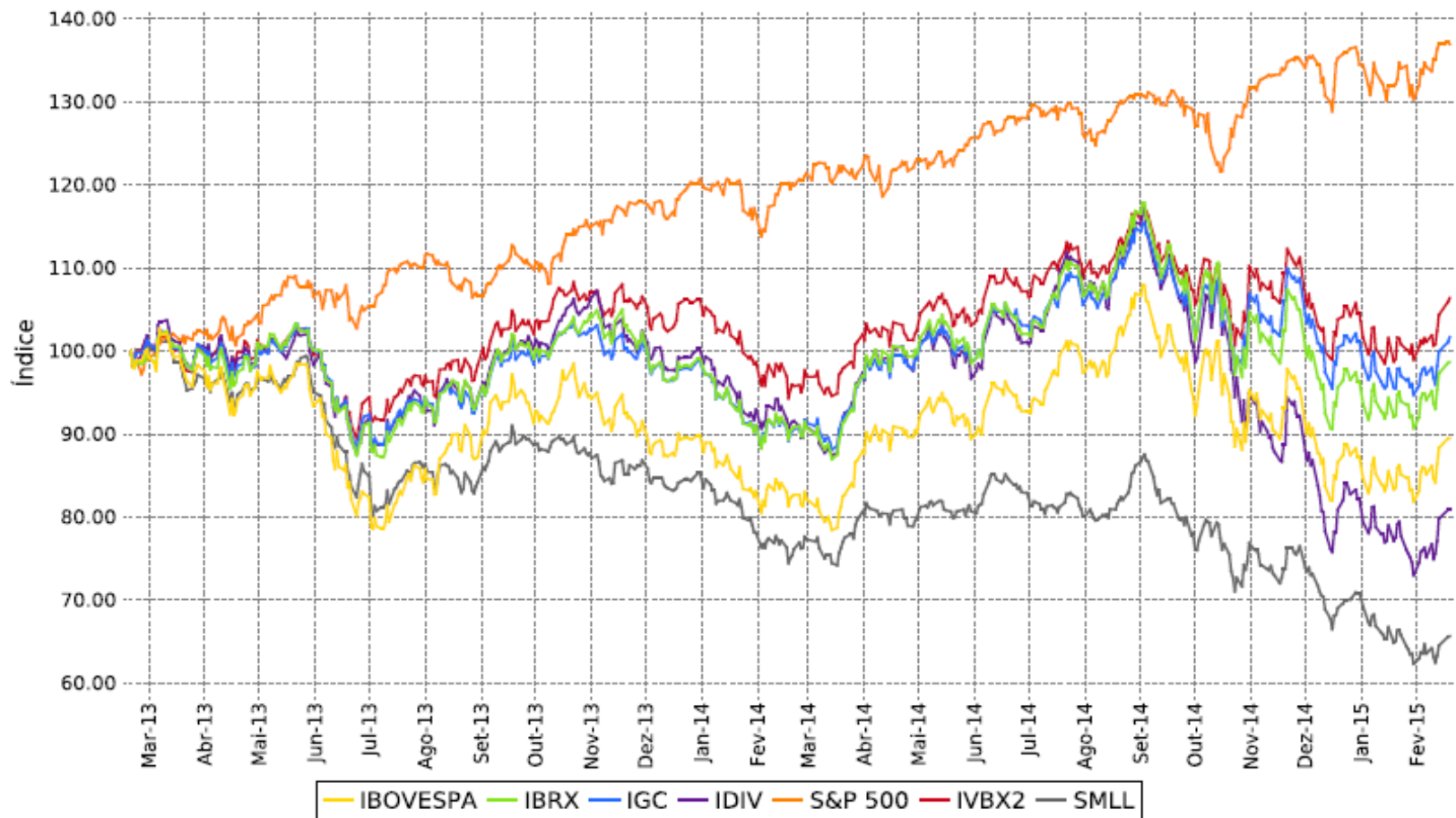


### Renda Variável



# INDICES DE MERCADO ACUMULADO

ACUMULADO



## Expectativas de mercado: FOCUS (20/02/2015)

Atividade Econômica	2015	2016
PIB (%)	-0,50	1,50
Produção Industrial (% crescimento)	0,44	2,50
IPCA (%)	7,33	5,60
SELIC (%)	12,75	11,50
Superávit primário (% PIB)	1,00	2,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim do período)	2,90	3,00





# PERSPECTIVAS

## POSICIONAMENTO RISKOFFICE

- **PRÉ** : As taxas estão abrindo e com tendência de alta em virtude do momento conturbado que estamos observando. Do ponto de vista global, vemos risco de a Grécia deixar de fazer parte do bloco Europeu (em virtude das primeiras decisões tomadas pelo novo governo). Aliado a isso, a cada dia fica mais clara a recuperação da economia Americana, com dados cada vez mais consolidados que poderiam aproximar o momento de alta nos juros, mas hoje a Yellen tranquilizou os mercados. Do ponto de vista local, enxergamos um risco grande de abertura das taxas, principalmente as longas. A curva está precificando um otimismo muito grande de êxito do cumprimento fiscal, mas não vemos com clareza esse possível resultado positivo. Do lado político, o cenário também não é favorável. Tivemos mudança no congresso (o que pode dificultar a governabilidade) e começam a ganhar força movimentos favoráveis ao *Impeachment* da Presidente Dilma. Essa soma de fatores indica abertura da curva, principalmente os vértices longos. Vemos prêmio nos vértices curtos da curva: Pré 2016. Vértices longos têm prêmios, mas riscos elevadíssimos.
- **NTNB**: As taxas longas abriram nos últimos dias, em virtude da abertura da Treasury. Olhando o segmento de EFPC's, para os planos BD's sugerimos compra de toda a curva (casar com passivo e reduzir risco). Para os planos CD's e CV's a alocação estratégica em CDI, PRE curto (Out 2016) e aproveitar uma pequena parcela de inflação (IMAB), dado que, deve ocorrer um fechamento daqui pra frente depois do discurso do FED. O maior risco para NTNBLonga se dará pela instabilidade política/econômica e não precificação de recessão e racionamento de água e energia elétrica.



## POSICIONAMENTO RISKOFFICE

- **Bolsa:** Assim como nas últimas reuniões, continuamos trabalhando com um cenário para renda variável muito ruim. Nenhum indicador econômico sinaliza melhor para a Bolsa, por exemplo, a projeção de crescimento para o Brasil está próxima a zero, juros alto, inflação alta dentre outros. Sugerimos reduzir a parcela em Bolsa, e a parcela que for mantida deve ser direcionada para fundos Valor (desde que não tenham grandes concentrações) e fundos Bolsa Ativo. Um fator “interessante” e que exemplifica bem o momento ruim para a RV é que os próprios fundos de ações estão próximos da alocação mínima em papéis, carregando uma posição grande em caixa.
- **CRÉDITO:** - FIDC da VINCI sofreu rebaixamento pela Fitch. Dos 7 ativos dentro da carteira, 3 tomaram *downgrade* (2 foram para BB e 1 para C). A subordinação não deve ser suficiente para proteger os cotistas seniores.
  - FIDC SIFRA EMPIRICA está exposto a óleo e gás (Petrobras), podendo trazer risco ao fundo.
  - FIDC LAVORO 3 acabou de ser lançado, é um FIDC aberto, e paga taxa de 125% CDI.
  - ANDRADE GUTIERREZ foi citada nas últimas investigações da operação Lava a Jato, mas por enquanto ainda não se tem nada de concreto.
    - OAS vai dar *default* mesmo, já está sendo executada.
    - BCO PINE tomou rebaixamento de rating para BB, pois o banco não possui liquidez para sustentar todos os créditos que possui e, além disso, possui muita exposição a óleo e gás (Petrobras) e ao setor de álcool e açúcar (setores muito problemáticos).



## EMISSÕES CONSOLIDADAS POR BANCOS

## CDB

## CDB\_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%)	Taxa Média (%)	Taxa Máxima (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AAA	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	100.50	<b>100.93</b>	101.70	4.91	254.25	31.78	8
	BCO NORDESTE BRASIL	100.20	<b>100.20</b>	100.20	2.00	42.28	42.28	1
	BCO TOKYO-MITSUBISHI	100.00	<b>100.00</b>	100.00	0.96	319.52	106.51	3
	BCO SANTANDER	100.00	<b>100.00</b>	100.00	0.98	31.98	10.66	3
	HSBC	98.00	<b>99.77</b>	103.30	1.34	21.00	7.00	3
	BCO DO BRASIL	96.00	<b>96.00</b>	96.00	1.97	23.10	5.78	4
AA	BCO PINE	108.00	<b>108.00</b>	108.00	0.49	4.50	1.50	3
	BCO BICBANCO	105.00	<b>105.00</b>	105.00	0.49	3.10	3.10	1
	BCO DAYCOVAL	103.00	<b>104.82</b>	109.50	0.98	46.35	3.57	14
	BCO BTG PACTUAL	97.00	<b>97.00</b>	97.00	1.99	48.00	48.00	1
A	BCO SOFISA	109.50	<b>113.50</b>	115.00	0.64	23.78	5.95	5
	BCO INDL	109.00	<b>109.76</b>	112.00	0.48	81.20	3.53	23
	PARANA BCO	106.00	<b>107.75</b>	110.00	0.43	66.35	8.29	8
	BCO TRIANGULO	107.50	<b>107.50</b>	107.50	0.49	4.00	4.00	1
	BCO FIDIS INVEST	107.00	<b>107.00</b>	107.00	0.49	15.00	15.00	1





## CDB

## CDB\_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%)	Taxa Média (%)	Taxa Máxima (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Medio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
BBB	BCO PAULISTA	115.00	<b>115.00</b>	115.00	2.98	0.17	0.17	1
	BCO BMG	112.00	<b>112.00</b>	112.00	0.99	3.00	3.00	1
	BCO ORIGINAL	110.00	<b>110.00</b>	110.00	0.49	8.98	4.49	3



LF

## LF\_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%)	Taxa Média (%)	Taxa Máxima (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Medio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AAA	BCO SANTANDER	106.50	<b>106.50</b>	106.50	2.00	105.75	35.25	4
	BCO SAFRA	106.00	<b>106.10</b>	106.20	2.08	59.60	19.87	4
	BCO TOYOTA BRASIL	106.00	<b>106.00</b>	106.00	1.99	6.30	6.30	1
	BCO BNP PARIBAS	105.80	<b>105.80</b>	105.80	1.99	31.60	15.80	2
AA	BCO BTG PACTUAL	108.00	<b>108.00</b>	108.00	2.00	74.00	18.50	4
	BCO SANTANDER	106.50	<b>106.50</b>	106.50	2.00	376.80	188.40	2



## DPGE

## DPGE\_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%)	Taxa Média (%)	Taxa Máxima (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Medio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
A	BRB BCO BRASILIA	106.00	<b>106.25</b>	106.50	1.00	7.30	3.65	2
BBB	BCO MERCANTIL BRASIL	110.00	<b>116.25</b>	122.50	1.50	1.20	0.60	2
BB	BCO FIBRA	107.00	<b>107.00</b>	107.00	1.00	2.00	2.00	1

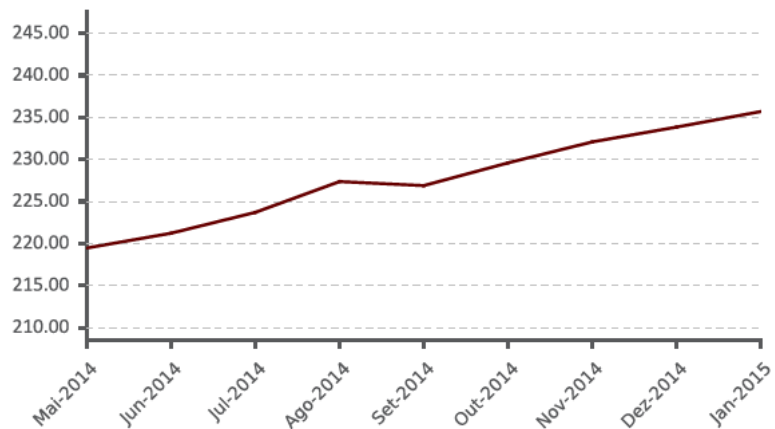


## EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

# EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

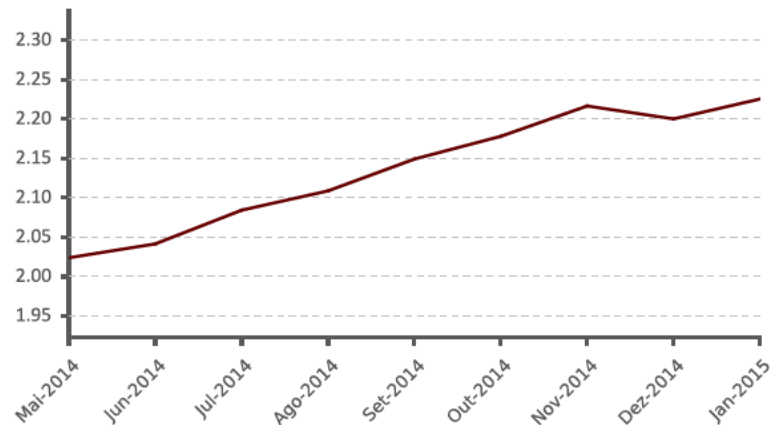
RBSPREV PLANO CV – R\$ 235.505.305,82

Evolução do PL (em milhões)



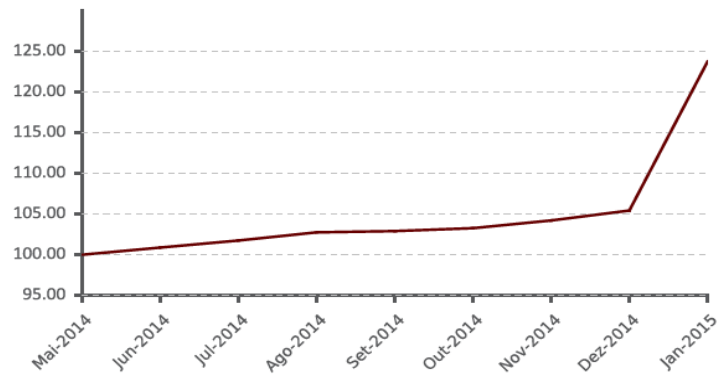
RBSPREV PLANO PGA – R\$ 2.227.341,61

Evolução do PL (em milhões)



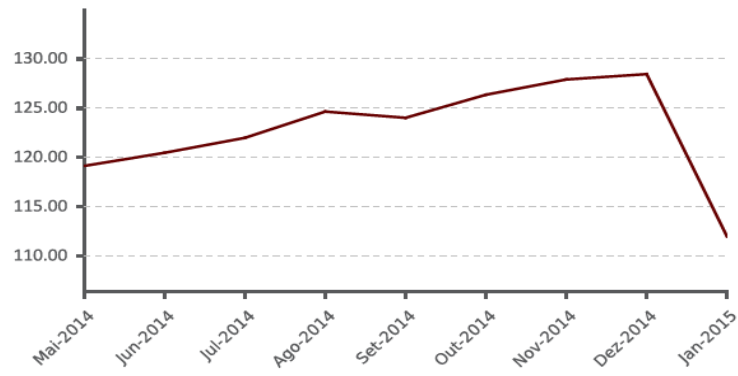
RBSPREV PERFIL CONSERVADOR – R\$ 123.592.894,07

Evolução do PL (em milhões)



RBSPREV PERFIL MODERADO – R\$ 111.912.411,75

Evolução do PL (em milhões)

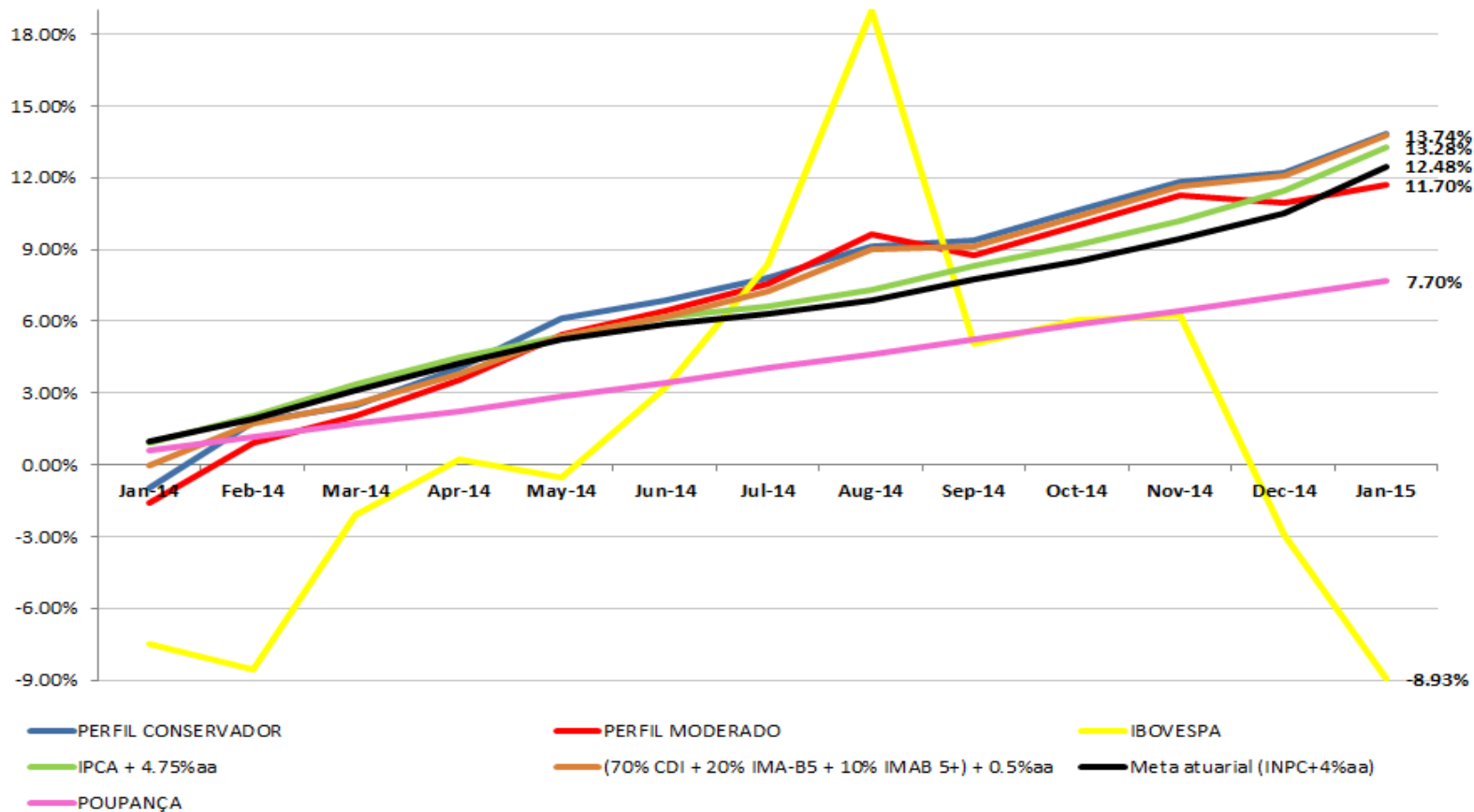




## PERFORMANCE GESTORES

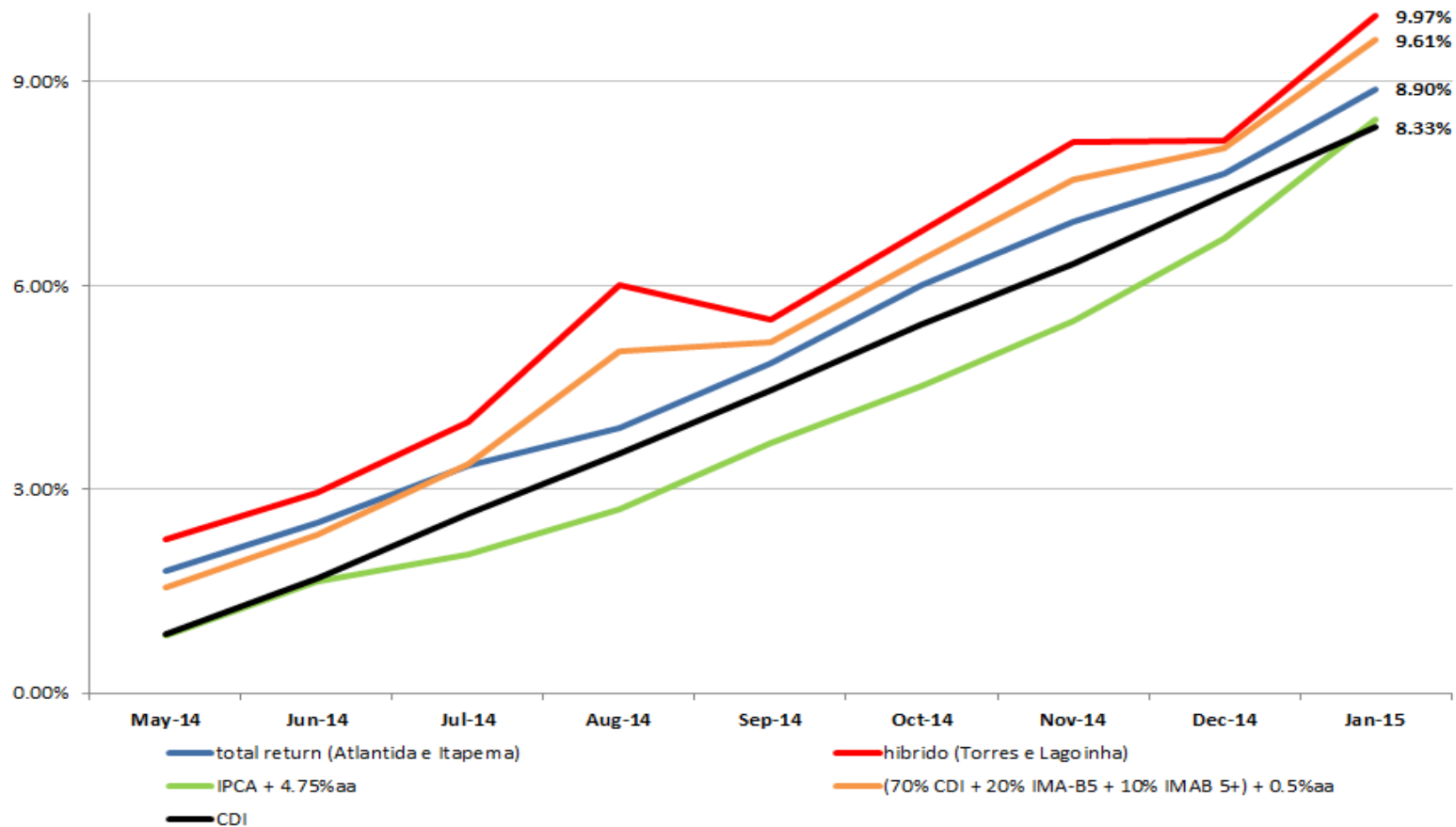
# PERFORMANCE – PERFIS

## Rentabilidade RBS PREV x Índices no período de janeiro/2014 a janeiro/2015



# PERFORMANCE – MANDATOS

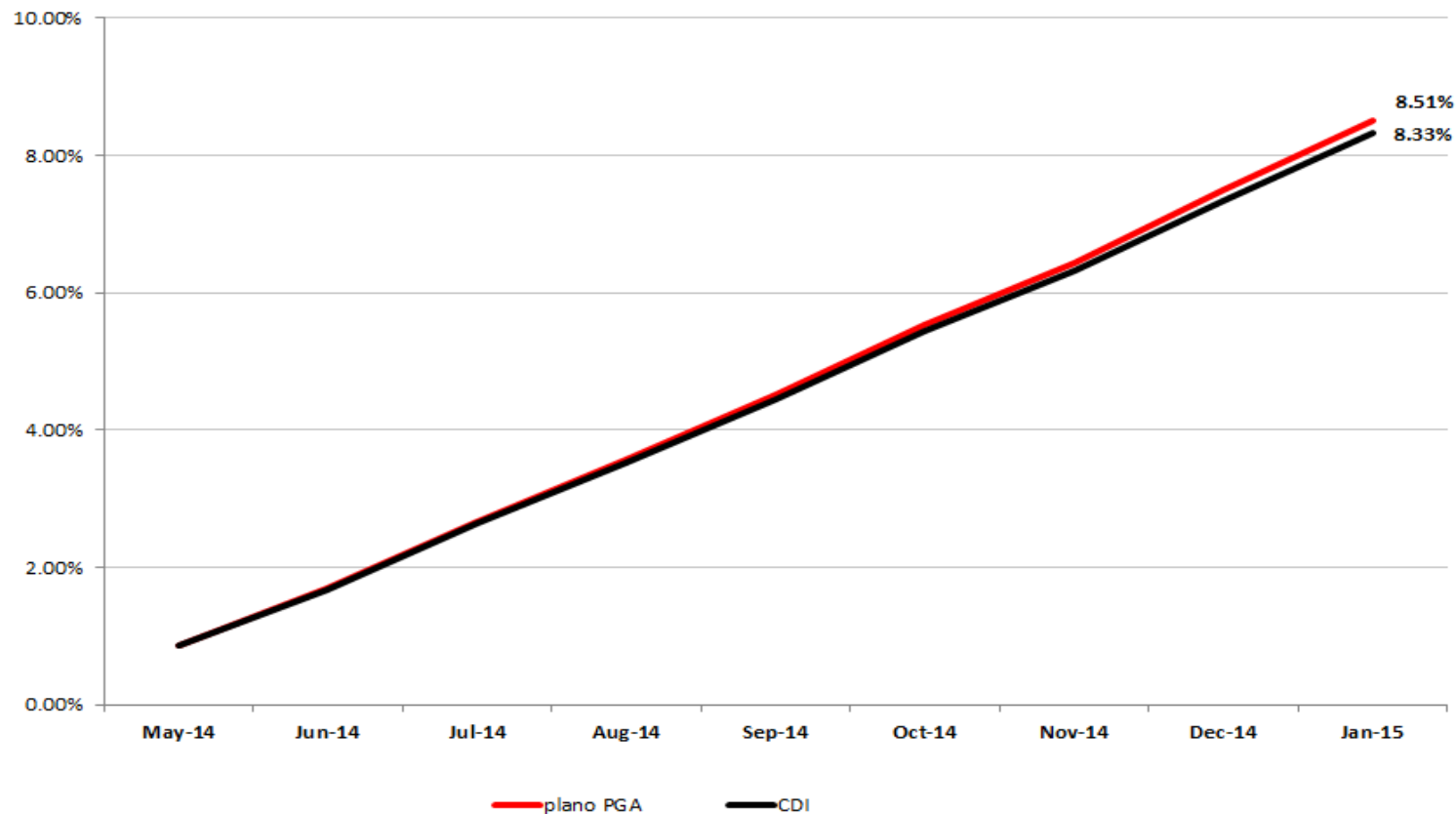
## Rentabilidade mandatos x Índices no período de maio/2014 a janeiro/2015





# PERFORMANCE – PGA

Rentabilidade do PGA RBS PREV x Índice no período de maio/2014 a janeiro/2015



# PERFORMANCE – MANDATOS – 30/01/2015

MANDATO: Híbrido						
Fundo de Investimento	Alocação (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses	
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54,647.16	54,647.16	<b>1.72%</b>	<b>3.02%</b>	<b>5.80%</b>	
			% Benchmark	0.25%	-0.02%	-0.23%
TORRES FI MULTIMERCADO	51,739.97	51,739.97	<b>1.65%</b>	<b>2.89%</b>	<b>5.71%</b>	
			% Benchmark	0.17%	-0.14%	-0.31%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>106,387.13</b>		<b>1.69%</b>	<b>2.96%</b>	<b>5.76%</b>	
			% Benchmark	0.21%	-0.07%	-0.27%
			<b>(70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%aa</b>	<b>1.47%</b>	<b>3.03%</b>	<b>6.04%</b>

MANDATO: INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
Fundo de Investimento	Alocação (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses	
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2,043.96	1,661,572.08	<b>0.80%</b>	<b>1.98%</b>	<b>3.47%</b>	
			% Benchmark	-0.31%	-1.01%	-1.31%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>2,043.96</b>		<b>0.80%</b>	<b>2.58%</b>	<b>2.24%</b>	
			% Benchmark	-0.31%	-0.44%	-2.48%
			<b>IFM</b>	<b>1.12%</b>	<b>3.03%</b>	<b>4.85%</b>

MANDATO: Total Return						
Fundo de Investimento	Alocação (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses	
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	56,413.74	56,413.74	<b>1.03%</b>	<b>2.60%</b>	<b>4.98%</b>	
			% Benchmark	-0.59%	-1.10%	-1.20%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	60,280.87	60,280.87	<b>1.28%</b>	<b>2.85%</b>	<b>5.75%</b>	
			% Benchmark	-0.35%	-0.86%	-0.49%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>116,694.61</b>		<b>1.16%</b>	<b>2.73%</b>	<b>5.38%</b>	
			% Benchmark	-0.46%	-0.98%	-0.84%
			<b>IPCA + 4.75%aa</b>	<b>1.63%</b>	<b>3.75%</b>	<b>6.26%</b>

MANDATO: RV						
Fundo de Investimento	Alocação (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses	
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2,673.35	63,429.00	<b>-6.25%</b>	<b>-11.87%</b>	<b>-12.87%</b>	
			% Benchmark	-0.05%	2.64%	3.70%
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1,088.22	30,385.91	<b>-6.09%</b>	<b>-9.86%</b>	<b>-11.61%</b>	
			% Benchmark	0.12%	4.97%	5.20%
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6,620.07	240,493.71	<b>-6.94%</b>	<b>-11.66%</b>	<b>-13.85%</b>	
			% Benchmark	-0.79%	2.89%	2.54%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>10,381.64</b>		<b>-6.67%</b>	<b>-11.52%</b>	<b>-13.36%</b>	
			% Benchmark	-0.50%	3.04%	3.12%
			<b>IBOVESPA</b>	<b>-6.20%</b>	<b>-14.13%</b>	<b>-15.98%</b>



## PERFORMANCE – PERFIS – 30/01/2015

### RBSPREV CONSERVADOR

SEGMENTO	Alocação (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses
RENDA FIXA	122,471.87	1.41%	2.84%	5.57%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	1,122.13	0.80%	2.58%	2.24%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>123,594.00</b>	<b>1.41%</b>	<b>2.84%</b>	<b>5.54%</b>
<b>DIFERENÇA CONSOLIDADO - META</b>		<b>-0.40%</b>	<b>-0.79%</b>	<b>-0.23%</b>
<b>INPC + 4%aa</b>		<b>1.81%</b>	<b>3.66%</b>	<b>5.79%</b>

### RBSPREV MODERADO

SEGMENTO	Alocação (R\$ mil)	No mês	3 meses	6 meses
RENDA FIXA	100,609.86	1.41%	2.84%	5.57%
RENDA VARIÁVEL	10,381.64	-6.67%	-11.52%	-13.36%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	921.82	0.80%	2.58%	2.24%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>111,913.32</b>	<b>0.66%</b>	<b>1.51%</b>	<b>3.87%</b>
<b>DIFERENÇA CONSOLIDADO - META</b>		<b>-1.14%</b>	<b>-2.07%</b>	<b>-1.81%</b>
<b>INPC + 4%aa</b>		<b>1.81%</b>	<b>3.66%</b>	<b>5.79%</b>



# PERFORMANCE – PLANOS – 30/01/2015

RBSPREV	PLANO CV		No mês	3 meses	6 meses
	PL (R\$ mil)				
RENDA FIXA	223,081.74		1.41%	2.84%	5.57%
RENDA VARIÁVEL	10,381.64		-6.67%	-11.52%	-13.36%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	2,043.96		0.80%	2.58%	2.24%
CONSOLIDADO	235,507.33		1.05%	2.16%	4.62%
	DIFERENÇA CONSOLIDADO - META		-0.75%	-1.44%	-1.10%
	INPC + 4%aa		1.81%	3.66%	5.79%
	IBOVESPA + 6%aa		-5.74%	-5.74%	-12.87%
	53% (IPCA + 4,75%) + 47% (70% CDI +(0,5% ao ano) + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+)		1.55%	3.39%	6.13%
	IFM		1.12%	3.03%	4.85%

RBSPREV	PLANO:	PGA		No mês	3 meses	6 meses
	Alocação (R\$ mil)	PL (R\$ mil)				
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2,227.53	895,859.28		0.95%	2.78%	5.60%
			% Benchmark	102.72%	101.46%	101.01%
			CDI	0.93%	2.74%	5.55%



RELATÓRIO DE PERFORMANCE

30/01/2015

Nome do Fundo	Categoria: PL (R\$ Mil)	Renda Fixa			Número de	
		No Mês	3 Meses	6 Meses	12 Meses	No Ano
1 ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI	1,778,519.97	2.05%	3.16%	5.54%	14.83%	2.05%
2 ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI	268,164.40	3.71%	3.37%	7.32%	25.65%	3.71%
3 SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP	11,841.75	2.11%	3.03%	5.57%	15.81%	2.11%
4 SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	226,992.52	3.34%	3.29%	5.51%	20.89%	3.34%
5 ITAU SOBERANO REFERENCIADO DI LP FI	6,813,523.15	0.92%	2.72%	5.49%	10.79%	0.92%
CDI		0.93%	2.74%	5.55%	10.91%	0.93%
IMA-G		2.14%	3.07%	5.75%	15.78%	2.14%
IMA-B		3.12%	3.32%	6.65%	21.21%	3.12%
IMA-B 5		2.05%	3.16%	5.54%	14.84%	2.05%
IMA-B 5+		3.71%	3.39%	7.38%	25.74%	3.71%



# DESEMPENHO DAS EFPC'S

## FUNDOS DE PENSÃO - MEDIANA DOS RETORNOS

Renda Fixa	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	12 meses	2015
Todos os planos	1,64%	1,02%	1,30%	1,15%	0,75%	0,83%	1,02%	0,64%	1,08%	1,06%	0,87%	1,60%	13,88%	1,60%
Planos BD	1,33%	1,27%	1,28%	1,10%	0,79%	0,71%	0,85%	0,76%	1,05%	1,04%	1,08%	1,62%	13,64%	1,62%
Planos CD	1,86%	0,80%	1,30%	1,76%	0,75%	1,00%	1,45%	-0,05%	1,08%	1,06%	0,38%	1,36%	14,14%	1,36%
Planos CV	1,71%	0,99%	1,31%	1,60%	0,70%	0,83%	1,20%	0,26%	1,11%	1,08%	0,73%	1,61%	13,94%	1,61%
Renda Variável	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	12 meses	2015
Todos os planos	-0,70%	5,09%	1,85%	0,00%	3,37%	2,13%	8,16%	-10,09%	1,01%	0,92%	-6,30%	-6,09%	-2,32%	-6,09%
Planos BD	-0,65%	4,52%	1,61%	0,35%	3,30%	2,08%	7,77%	-9,64%	0,95%	0,73%	-6,09%	-6,16%	-3,25%	-6,16%
Planos CD	-0,14%	5,01%	1,85%	0,20%	3,42%	2,15%	8,31%	-10,25%	1,41%	1,51%	-6,09%	-5,71%	-0,39%	-5,71%
Planos CV	-1,00%	5,64%	2,26%	-0,85%	3,45%	2,13%	8,43%	-10,33%	0,77%	0,58%	-6,69%	-6,01%	-3,21%	-6,01%
Estruturados	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	12 meses	2015
Todos os planos	0,51%	0,15%	0,22%	0,40%	0,31%	0,43%	0,68%	-0,07%	-0,02%	0,59%	0,08%	-0,02%	4,52%	-0,02%
Planos BD	0,49%	0,28%	0,21%	0,07%	0,20%	0,42%	1,23%	-0,16%	-0,07%	0,99%	0,07%	-0,12%	5,27%	-0,12%
Planos CD	0,26%	0,26%	0,45%	0,89%	0,82%	0,62%	1,51%	-0,14%	-0,13%	2,19%	0,08%	0,60%	6,22%	0,60%
Planos CV	0,74%	-0,10%	0,00%	0,39%	0,22%	0,15%	0,33%	-0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,26%	2,33%	-0,26%
Exterior	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	12 meses	2015
Todos os planos	0,23%	-2,36%	-0,80%	2,12%	-0,07%	1,07%	-0,07%	7,03%	0,74%	7,57%	1,93%	-1,30%	14,80%	-1,30%
Planos BD	-2,91%	-2,29%	-0,45%	2,08%	-0,31%	0,88%	-0,30%	7,03%	0,74%	7,57%	1,93%	-1,22%	14,49%	-1,22%
Planos CD	0,23%	-2,38%	-1,71%	2,23%	-0,18%	1,10%	-0,07%	6,75%	0,30%	7,57%	1,77%	-1,57%	6,21%	-1,57%
Planos CV	1,13%	-2,34%	-1,11%	2,23%	0,16%	1,81%	0,46%	7,12%	0,77%	7,05%	2,41%	-1,47%	16,24%	-1,47%
Agregado	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	12 meses	2015
Todos os planos	1,28%	1,46%	1,35%	1,07%	0,94%	0,98%	2,14%	-1,02%	1,05%	1,04%	-0,04%	0,89%	12,09%	0,89%
Planos BD	1,17%	1,46%	1,28%	1,01%	0,93%	0,87%	1,60%	-0,30%	1,01%	1,04%	0,43%	1,09%	12,05%	1,09%
Planos CD	1,58%	1,37%	1,40%	1,40%	0,94%	1,10%	2,56%	-1,48%	1,14%	1,07%	-0,55%	0,77%	12,89%	0,77%
Planos CV	1,32%	1,62%	1,41%	1,16%	1,01%	1,05%	2,28%	-1,34%	1,15%	1,01%	-0,63%	0,87%	12,08%	0,87%

# RENDA FIXA

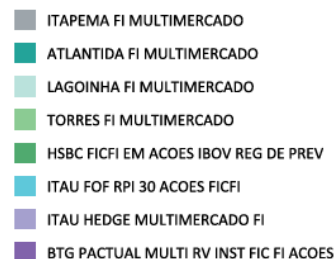
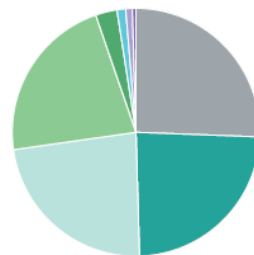
# COMPOSIÇÃO POR PLANOS

## RBSPREV PLANO CV

30/Jan/2015

### Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	60.280.871,20
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	56.413.737,11
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.647.160,73
TORRES FI MULTIMERCADO	51.739.967,33
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.620.074,15
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.673.347,74
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.043.955,63
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.088.215,30



## RBSPREV PLANO PGA

30/Jan/2015

### Composição do Plano

Book	Valor
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2.227.526,33
CARTEIRA PROPRIA RBS PGA	(184,72)





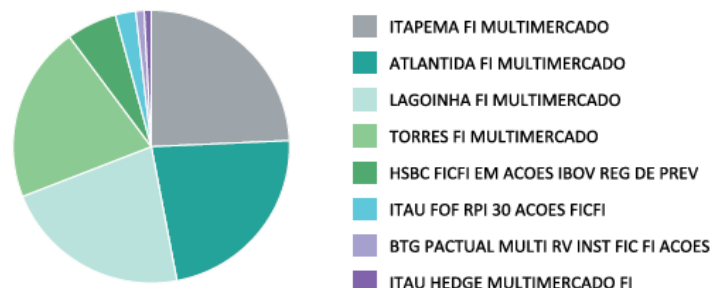
# COMPOSIÇÃO POR PERFIS – MODERADO E CONSERVADOR

## RBSPREV PERFIL MODERADO

30/Jan/2015

### Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	27.186.672,91
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	25.442.595,44
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.645.869,49
TORRES FI MULTIMERCADO	23.334.725,27
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.620.074,15
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.673.347,74
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.088.215,30
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	921.823,99

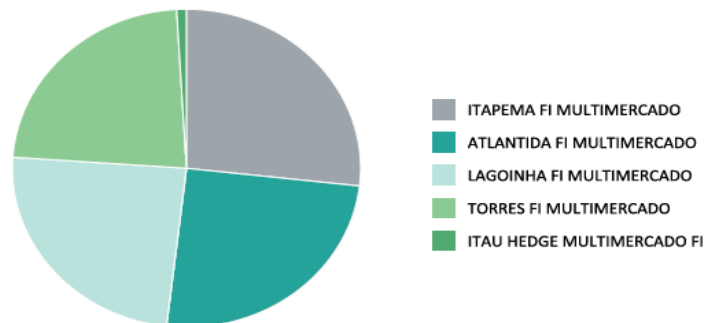


## RBSPREV PERFIL CONSERVADOR

30/Jan/2015

### Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	33.094.198,29
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	30.971.141,67
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	30.001.291,24
TORRES FI MULTIMERCADO	28.405.242,06
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	1.122.131,64



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
28/11/2014	-0,02%	-94,21%	100,11%	0,00%	0,28%	93,84%	0,00%
31/12/2014	-0,03%	-94,34%	100,01%	0,00%	0,94%	93,42%	0,00%
30/01/2015	-0,02%	-99,17%	99,45%	0,00%	1,28%	94,07%	0,00%

- **Percentual de crédito privado:** 0,00%
- **Duration IPCA Ativa:** 255 du

O gestor ficou ativo em “pré” via futuro de juros julho 2015. Em janeiro, com o fechamento dos juros, o gestor obteve ganho com a operação.

Em janeiro o gestor está 100% comprado em LFT's. Houve aquisições de aproximadamente R\$ 191 mil de LFT's 2015 e 2018, R\$ 52 mil de NTN-B 2050, R\$ 61 mil de NTN-B 2055 e R\$ 205 mil de NTN-B 2020.

O Gestor mantém aposta em inflação apenas via operação com swap IPCA x DI. A operação o protege em momentos de abertura das taxas das NTN-B's. Como em janeiro as taxas caíram, não obteve o resultado desejado.



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
28/11/2014	36,74%	0,00%	24,75%	0,00%	0,00%	38,51%	0,00%
31/12/2014	35,86%	0,00%	26,06%	0,00%	0,00%	38,08%	0,00%
30/01/2015	34,06%	0,00%	25,34%	0,00%	-0,11%	40,71%	0,00%

- **Percentual de crédito privado:** 0,00%
- **Duration IPCA Ativa:** 1.468 du

O gestor estruturou o fundo da seguinte forma: a parcela "CDI" do Mandato é feita pelo ITAU SOBERANO REFERENCIADO DI LP FI; a parcela IMAB 5 é feita pelo ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI; a parcela IMAB 5+ é feita pelo ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI.

Em janeiro, com o fechamento da estrutura de juros, a rentabilidade do fundo foi favorecida pela estratégia adotada. Acima do benchmark do fundo.



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA	COTAS
28/11/2014	5,04%	31,68%	54,04%	1,08%	-4,63%	11,19%	0,00%	3,87%
31/12/2014	4,40%	26,81%	53,81%	1,05%	0,46%	11,95%	0,00%	3,82%
30/01/2015	4,63%	26,63%	53,56%	1,07%	0,57%	12,09%	0,00%	3,76%

- **Percentual de crédito privado:** 34,79%
- **Duration Pré Ativa:** 542 du / **Duration Pré Passiva:** 490 du
- **Duration IPCA Ativa:** 2.003 du

O gestor está comprando cotas dos fundos: SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP e SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP;

Aposta na parcela “pré”, via derivativos. Em janeiro os juros caíram, o que trouxe os ganhos desejados para a estratégia.

Ocorreu uma compra de NTNBS (2016 a 2050), via fundos abertos, totalizando R\$ 52 mil de exposição para o ITAPEMA.

O gestor compra cotas dos FIDC CESP IV SENIOR, FIDC MULTISSET SILVERADO MAXIMUM SENIOR e CHEMICAL IX FIDC IND PETROQUIMICA SEN.



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
28/11/2014	3,99%	23,26%	35,79%	1,18%	4,64%	30,62%	0,00%
31/12/2014	4,78%	19,98%	35,82%	1,16%	8,32%	29,44%	0,00%
30/01/2015	7,46%	19,71%	35,72%	1,18%	8,55%	26,88%	0,00%

- **Percentual de crédito privado:** 35,63%
- **Duration Pré Ativa:** 593 du / **Duration Pré Passiva:** 514 du
- **Duration IPCA Ativa:** 1.942 du

Na parcela "pré", em janeiro, houve ganhos, dado que a exposição ativa no fator de risco foi favorecida pela abertura dos juros.

O gestor compra cotas do SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP para ajudar a fazer a parcela inflação. Compraram o CHEMICAL IX FIDC IND PETROQUIMICA SENIOR e o FIDC MULTI SILVERADO MAXIMUM SEN 7.

Em janeiro houve aquisição de aproximadamente R\$ 60 mil de NTNBS, com vencimentos em 2018 e 2020, a taxa de 5,68% aa e 5,79% aa respectivamente.

Em janeiro, com a queda da estrutura de juros, a rentabilidade foi favorecida. Acima do benchmark estipulado.



# CONTROLE DE RISCOS

# RISCO DE MERCADO

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO CV	-	235,691,419.12	235,505,305.82	0.79%	-	-	(6,448,059.09)	(2.74)%
TORRES FI MULTIMERCADO	-	51,738,589.60	51,739,967.33	1.29%	-	-	(1,567,600.64)	(3.03)%
TORRES FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	51,738,589.60	51,739,967.33	0.13%	0.80%	✓	-	-
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	-	54,582,203.11	54,647,160.73	1.30%	-	-	(1,733,012.69)	(3.18)%
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	54,582,203.11	54,647,160.73	0.13%	0.80%	✓	-	-
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	IBOVESPA	53,258,208.48	53,310,422.44	2.33%	5.40%	✓	-	-
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	-	63,376,789.77	63,429,003.94	7.49%	-	-	(9,011,887.77)	(14.22)%
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	IBOVESPA	24,528,317.50	24,522,300.04	2.71%	5.40%	✓	-	-
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	-	30,383,978.37	30,385,905.03	7.00%	-	-	(4,143,290.41)	(13.64)%
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	-	56,716,710.49	56,413,737.11	0.75%	3.00%	✓	(888,062.14)	(1.57)%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	-	60,217,210.81	60,280,871.20	0.55%	3.00%	✓	(813,473.18)	(1.35)%
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	IBOVESPA	203,759,041.40	203,674,822.07	2.49%	5.40%	✓	-	-
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	-	240,528,708.77	240,493,711.48	7.67%	-	-	(35,226,224.72)	(14.65)%
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	-	1,671,667,401.70	1,659,927,247.44	1.49%	4.25%	✓	42,248,693.35	2.53%

\* Quando o campo Benchmark estiver preenchido, o valor apresentado na coluna VaR/BVaR será o Benchmark VaR. Caso contrário o valor apresentado será o Value at Risk.

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO PGA	-	2,225,411.86	2,227,341.61	0.00%	0.30%	✓	0.04	0.00%



# MAIORES EXPOSIÇÕES – CONTRAPARTES

## RBSPREV PLANO CV

### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	159.885.181,38	67,84
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.995.290,39	3,39
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	7.011.915,79	2,98
BCO BRASIL SA	6.351.341,06	2,69
BCO BMG SA	4.987.406,72	2,12
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.818.175,74	1,20
FUNDO INVEST DIREITOS	1.734.289,60	0,74
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.704.583,57	0,72
OI SA	1.659.769,29	0,70
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	1.568.237,21	0,67

## RBSPREV PLANO PGA

### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
BCO BRADESCO SA	288.576,44	12,97
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	137.995,25	6,20
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	82.364,94	3,70
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	56.855,30	2,55
BCO VOTORANTIM SA	40.458,23	1,82
BCO FIBRA SA	37.404,32	1,68
BCO INDL COML SA BICBANCO	37.370,65	1,68
ITAUSA INVESTS ITAU SA	36.756,28	1,65
BCO BRASIL SA	13.831,39	0,62
ELETROPAULO METROPOLITANA	10.790,44	0,48

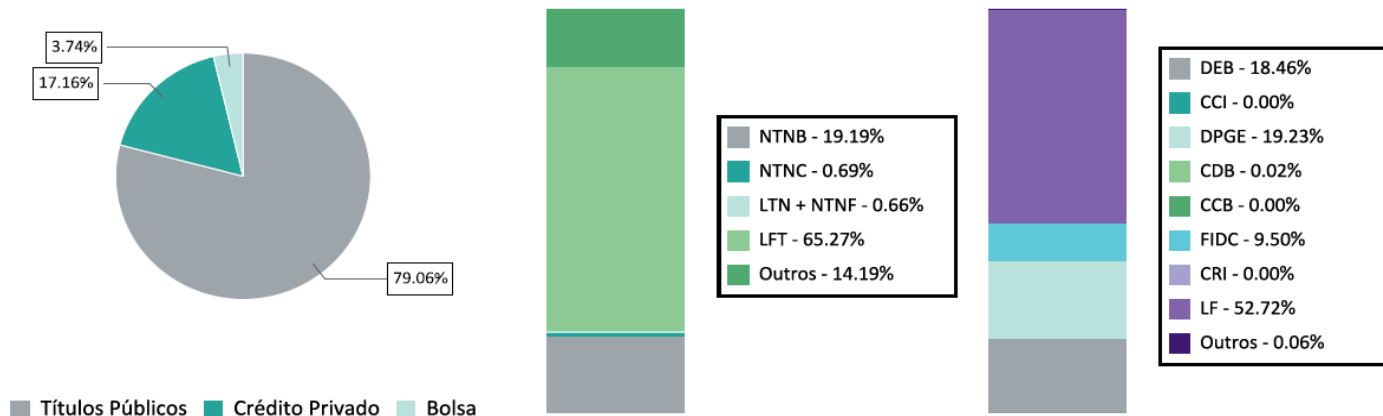




# MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (PLANOS CV E PGA)

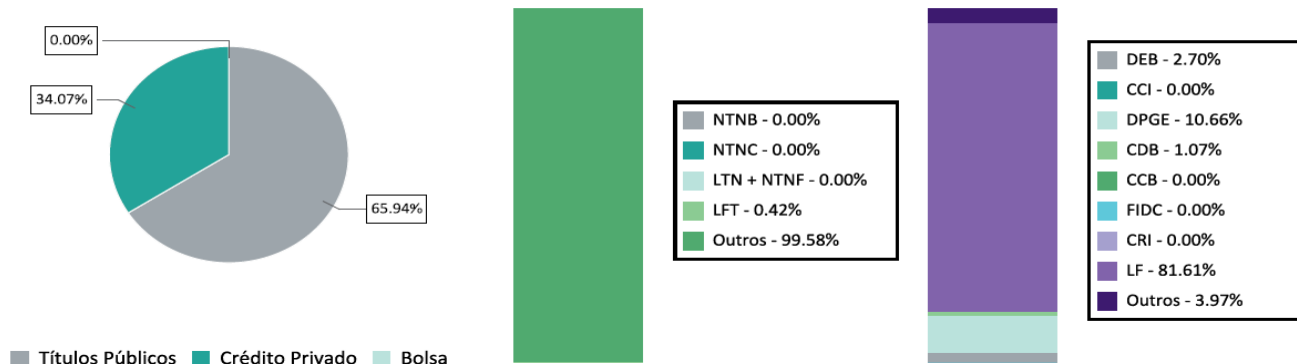
## RBSPREV PLANO CV

### Alocação em Títulos Públicos e Privados



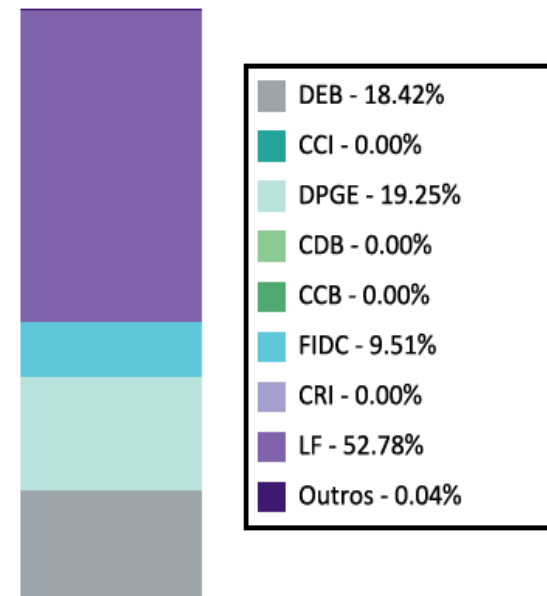
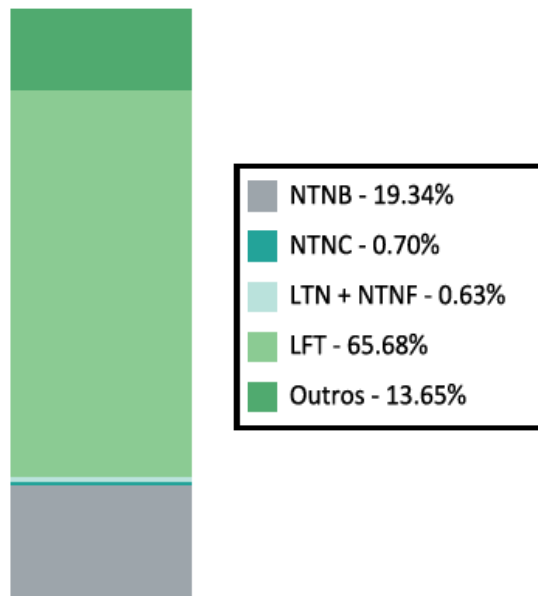
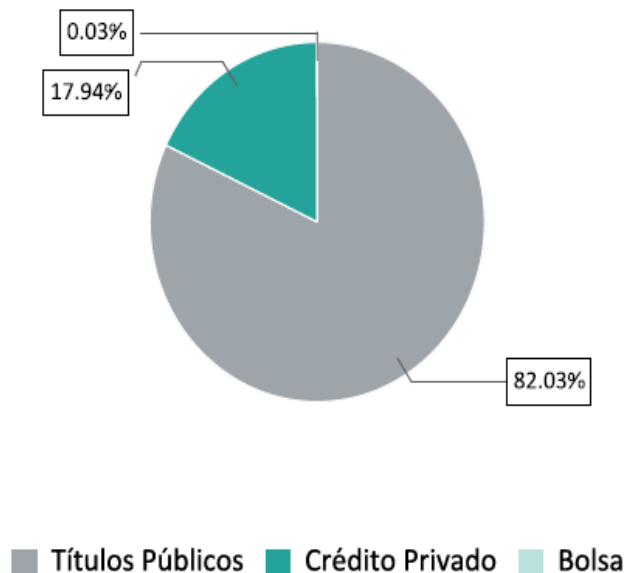
## RBSPREV PLANO PGA

### Alocação em Títulos Públicos e Privados



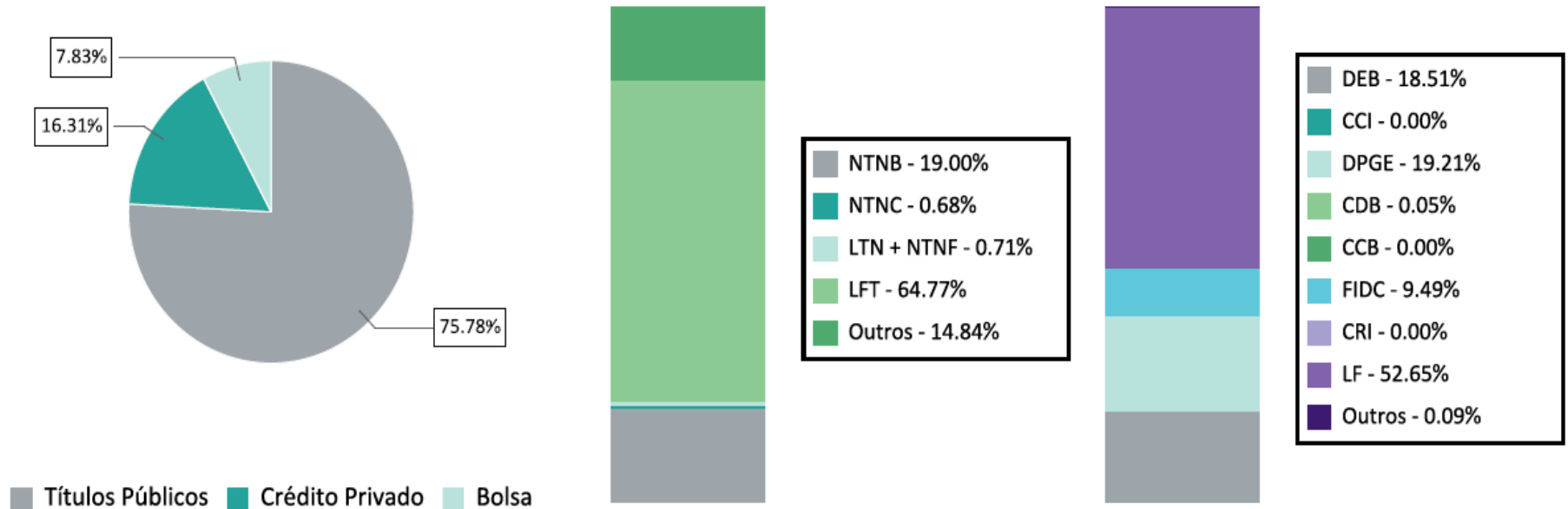
# MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (CONSERVADOR)

## Alocação em Títulos Públicos e Privados



# MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (MODERADO)

## Alocação em Títulos Públicos e Privados



## RISCO DE CRÉDITO – PLANO CV

	Rating	MtM Inf.	% Crédito	% Total
Faixa 1	AAA	26,083,090.26	64.28	11.08
Faixa 2	AA	8,969,443.02	22.10	3.81
Faixa 3	A	540,622.08	1.33	0.23
Faixa 4	BBB	4,987,406.72	12.29	2.12
Faixa 5	< BBB-	0.00	0.00	0.00
Sem Nota	-	1,991.31	0.00	0.00
Outros (*)	-	(371,656.20)	(0.92)	(0.16)
<b>Total</b>		<b>40,579,123.64</b>		

\*Os valores apresentados em crédito privado não contemplam o financeiro dos swaps.

### LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	17.23	65.00	✓
Grau Especulativo	2.12	6.00	✓

### ATIVOS GRAU ESPECULATIVO

Ativo	Exposição	Origem	Nota	Agência	Veículo
DPGE_cdi	2,493,703.36	BCO BMG SA	RETIRADO	SP	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	2,493,703.36	BCO BMG SA	RETIRADO	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
CAIXA	10.09	BNY MELLON BANCO S.A	-	-	VERTRA INSTITUCIONAL FC FI ACOES
CAIXA	27.42	BNY MELLON BANCO S.A	-	-	VERTRA INSTITUCIONAL MASTER FI ACOES
CAIXA	0.15	BNY MELLON BANCO S.A	-	-	BNY MELLON ARX OVER FI CURTO PRAZO
CAIXA	0.87	BNY MELLON BANCO S.A	-	-	STK LONG ONLY INSTITUCIONAL FI EM
CAIXA	1,910.39	BNY MELLON BANCO S.A	-	-	APEX ACOES FIC FI ACOES INSTITUCIONAL



## RISCO DE CRÉDITO – PLANO ADMINISTRATIVO

	Rating	MtM Inf.	% Crédito	% Total
Faixa 1	AAA	563,050.00	74.08	25.28
Faixa 2	AA	147,307.79	19.38	6.61
Faixa 3	A	0.00	0.00	0.00
Faixa 4	BBB	6,213.03	0.82	0.28
Faixa 5	< BBB-	37,404.32	4.92	1.68
Sem Nota	-	6,042.12	0.79	0.27
Outros (*)	-	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>		<b>760,017.26</b>		

\*Os valores apresentados em crédito privado não contemplam o financeiro dos swaps.

### LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	34.12	80.00	✓
Grau Especulativo	2.23	5.00	✓

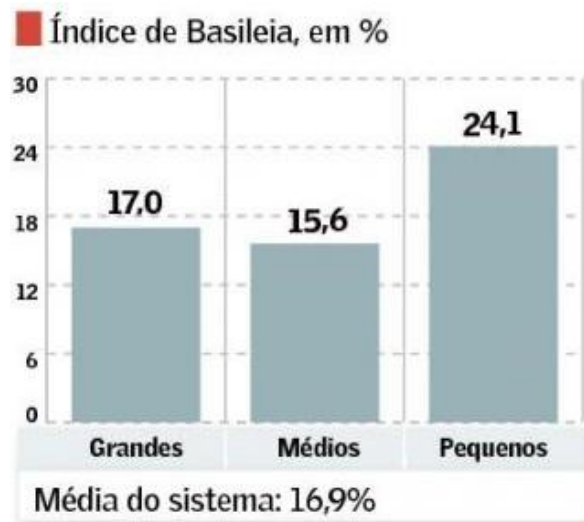
### ATIVOS GRAU ESPECULATIVO

Ativo	Exposição	Origem	Nota	Agência	Veículo
GLEX13	6,042.12	VIA VAREJO SA	-	-	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
DPGE_cdi	37,404.32	BCO FIBRA SA	brB	SP	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
DPGE_cdi	6,213.03	BCO BMG SA	RETIRADO	SP	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI

## CONTRAPARTE - BASILÉIA

- Indicador de solvência das instituições financeiras, definido como a relação percentual do Patrimônio Líquido (PL) sobre os ativos ponderados pelos respectivos fatores de risco. É uma proxy para a resistência da instituição a choques, No Brasil, o Banco Central estabeleceu uma razão mínima de 11% para o indicador,
- Para facilitar o entendimento, separamos o crédito existentes na carteira com seu respectivo indicador:

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
BCO BRASIL SA	16,00
BCO FIBRA SA	15,90
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,30
BCO VOTORANTIM SA	15,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	14,40
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	14,10
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,70
BCO SAFRA SA	12,70



## RISCO DE LIQUIDEZ E CONCENTRAÇÃO

Liquidez	Observado	Acumulado	Limite PI	Status
1	85.78%	85.78%	10.00%	✓
7	1.45%	87.23%	-	-
21	0.18%	87.41%	20.00%	✓
Longo	12.59%	100.00%	-	-

Emissor	MtM Inf.	% Total	Limite	Status
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7,995,290.39	3.39%	20.00%	✓
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO	7,011,915.79	2.98%	20.00%	✓
BCO BRASIL SA	6,351,341.06	2.70%	20.00%	✓
BCO BMG SA	4,987,406.72	2.12%	20.00%	✓
BCO INDL COML SA BICBANCO	2,818,175.74	1.20%	20.00%	✓
FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL SILVERADO	1,734,289.60	0.74%	10.00%	✓
SONAE SIERRA BRASIL SA	1,704,583.57	0.72%	10.00%	✓
OI SA	1,659,769.29	0.70%	10.00%	✓
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA PETROQUIMICA	1,568,237.21	0.67%	10.00%	✓
BR MALLS PARTICIPACOES SA	1,495,224.61	0.63%	10.00%	✓



# RISCO DE CONCENTRAÇÃO – PLANO ADMINISTRATIVO

## CONCENTRAÇÃO POR VEÍCULOS (PRIMEIRO NÍVEL)

Fundos	Alocação	PL	% PL
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2,227,526.33	895,859,284.71	0.25%

## ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Segmento	% Total Inf.	Mínimo PI	Máximo PI	Status
Renda Fixa	100.00%	100.00%	100.00%	✓

Emissor	MtM Inf.	% Total	Limite	Status
BCO BRADESCO SA	288,576.44	12.96%	20.00%	✓
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	137,995.25	6.20%	20.00%	✓
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO	82,364.94	3.70%	20.00%	✓
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	56,855.30	2.55%	20.00%	✓
BCO VOTORANTIM SA	40,458.23	1.82%	20.00%	✓
BCO FIBRA SA	37,404.32	1.68%	20.00%	✓
BCO INDL COML SA BICBANCO	37,370.65	1.68%	20.00%	✓
ITAUSA INVESTS ITAU SA	36,756.28	1.65%	20.00%	✓
BCO BRASIL SA	13,831.39	0.62%	20.00%	✓
ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE SAO PAULO SA	10,790.44	0.48%	10.00%	✓





# AQUISIÇÕES DURANTE O MÊS – PERFIL MODERADO

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	27.798,02	6,04	6,01	15/05/2055	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	23.531,65	6,11	6,00	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	19.019,67	6,11	6,00	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.400,58	6,11	6,00	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.658,19	6,09	5,99	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	12.312,83	6,08	5,98	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	801,70	6,08	5,98	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.528,56	6,07	5,97	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	21.298,13	6,00	5,96	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.769,14	5,96	5,84	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.995,95	5,93	5,83	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.591,99	5,93	5,83	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.475,13	5,89	5,78	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.013,25	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	92.478,66	5,81	5,77	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	21.693,18	5,81	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	806,34	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.035,23	5,76	5,76	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	40.394,92	5,83	5,77	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	8.898,82	5,83	5,77	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	88.631,64	5,40	5,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	23.514,07	5,62	5,69	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	4.005,20	5,62	5,69	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
LTN	1.742,92	12,55	12,56	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	17.985,50	1,71	1,25	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI

# AQUISIÇÕES DURANTE O MÊS – PERFIL CONSERVADOR

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	33.838,38	6,04	6,01	15/05/2055	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	28.644,95	6,11	6,00	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	23.152,54	6,11	6,00	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.922,21	6,11	6,00	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	16.626,05	6,09	5,99	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.988,34	6,08	5,98	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	975,91	6,08	5,98	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	7.947,18	6,07	5,97	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	25.926,10	6,00	5,96	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.326,51	5,96	5,84	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.429,65	5,93	5,83	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.937,92	5,93	5,83	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	16.403,21	5,89	5,78	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.233,43	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	112.573,80	5,81	5,77	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	26.407,00	5,81	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	981,55	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.477,48	5,76	5,76	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	49.172,53	5,83	5,77	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	10.832,49	5,83	5,77	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	107.890,84	5,40	5,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	28.623,56	5,62	5,69	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	4.875,50	5,62	5,69	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	21.893,66	1,71	1,25	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI



RiskOffice

+ 55 11 3707-9000

Rua Tabapuã, 81, 11º andar

São Paulo, SP, Brasil

CEP 04533-010

Sidnei Moraes Jr

+ 55 11 3707-9130

[sidnei.moraes@riskoffice.net](mailto:sidnei.moraes@riskoffice.net)



## DISCLAIMER

ESTE DOCUMENTO DESTINA-SE A USO INTERNO DA EMPRESA E SOMENTE PODE SER REPRODUZIDO MEDIANTE AUTORIZAÇÃO FORMAL DO RISK OFFICE. TODAS AS OBSERVAÇÕES APRESENTADAS NESTE DOCUMENTO NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO OU DESINVESTIMENTO. OS RESULTADOS APRESENTADOS FORAM CALCULADOS VALENDO-SE DE DADOS DE MERCADO E DE METODOLOGIAS ESTATÍSTICAS/ PROBABILÍSTICAS. ESTE DOCUMENTO É UM RESUMO DOS CÁLCULOS EXECUTADOS.