



**ANÁLISE MENSAL DOS INVESTIMENTOS DA RBSPREV**

**MARÇO 2015**



# SUMÁRIO

**ECONOMIA**

**EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**PERFORMANCE GESTORES**

**RENDA FIXA**

**CONTROLES DE RISCOS**

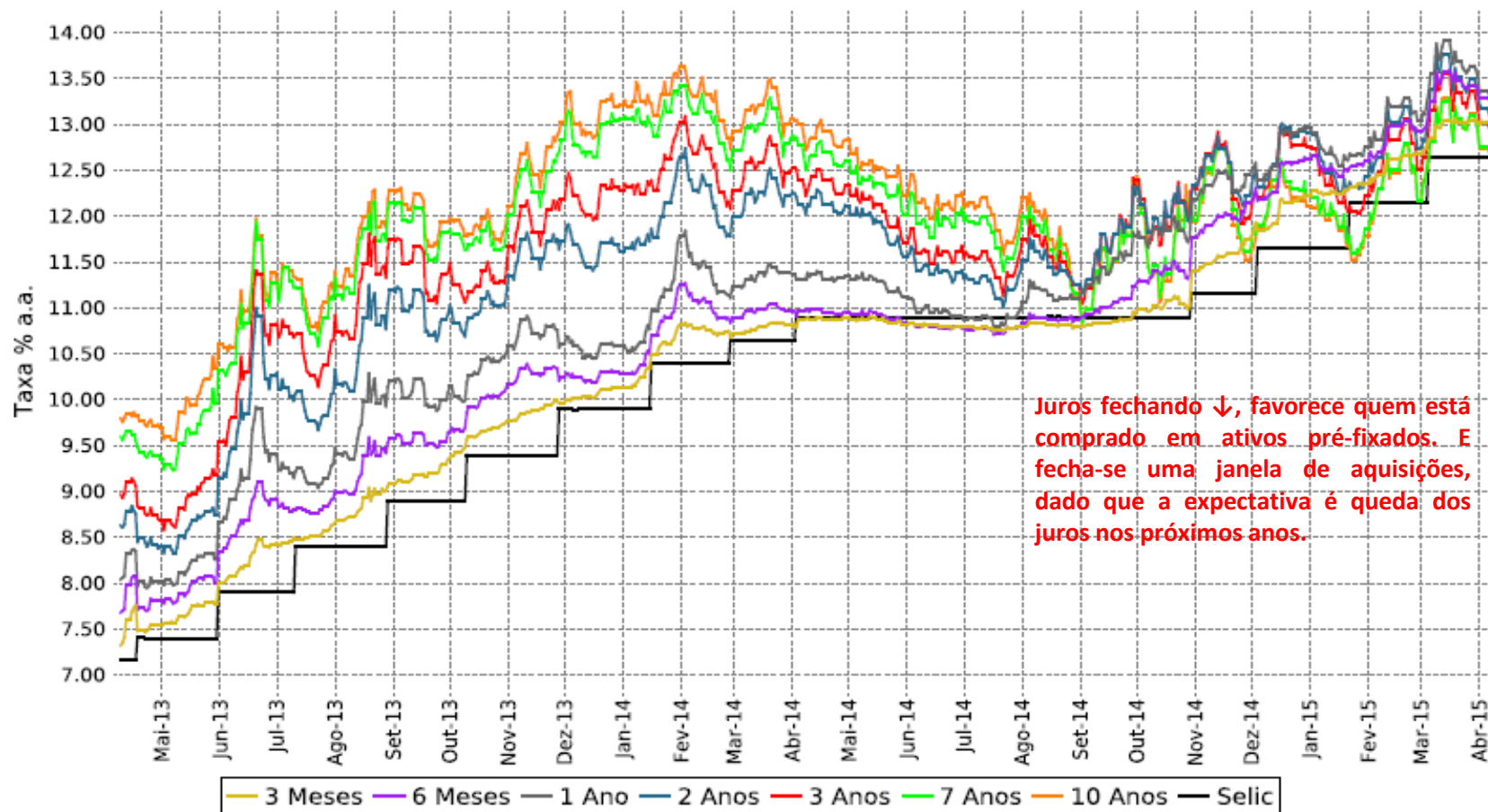




# ECONOMIA

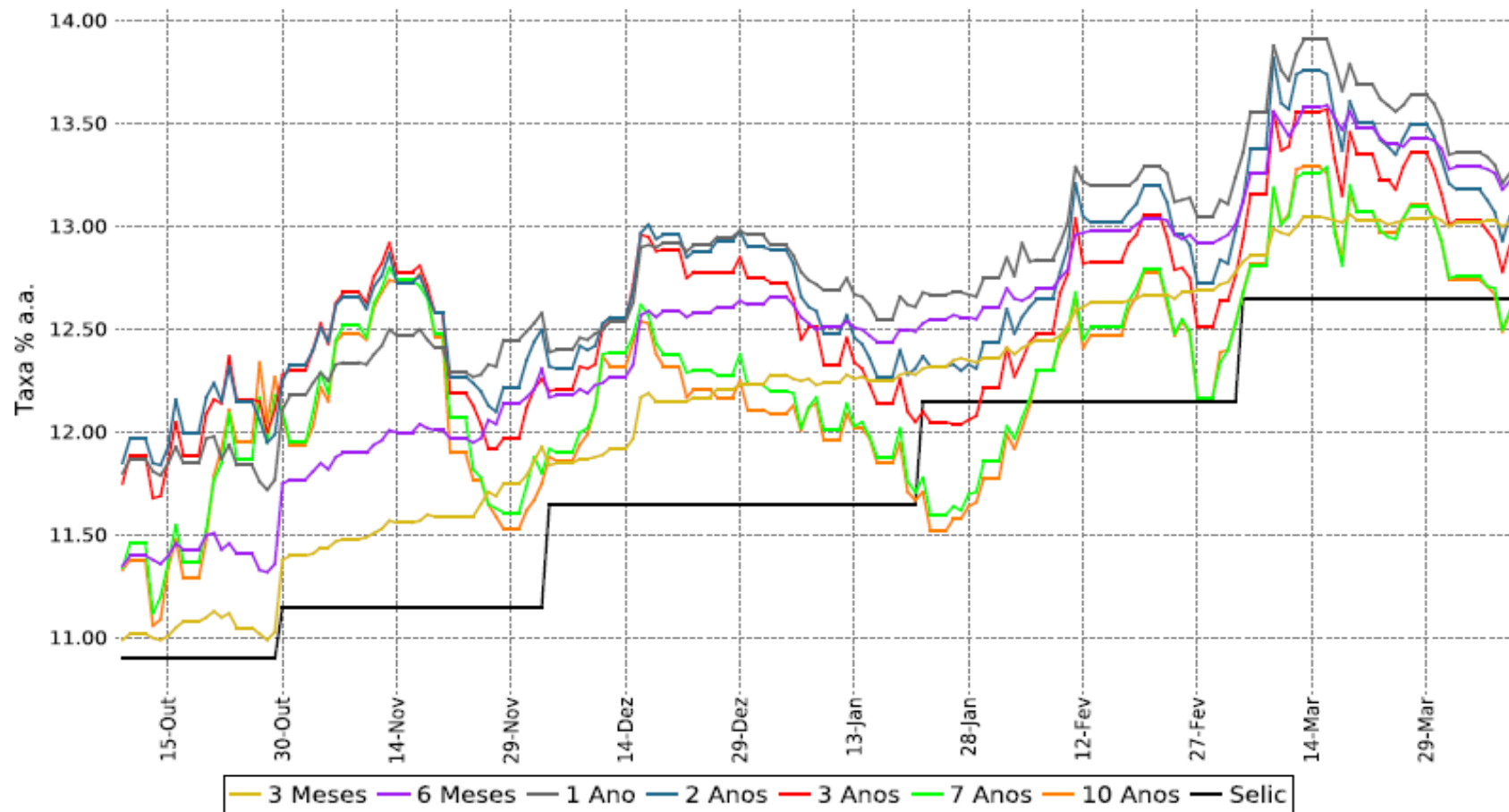
# TAXA PRÉ

## SWAP PRÉ X DI



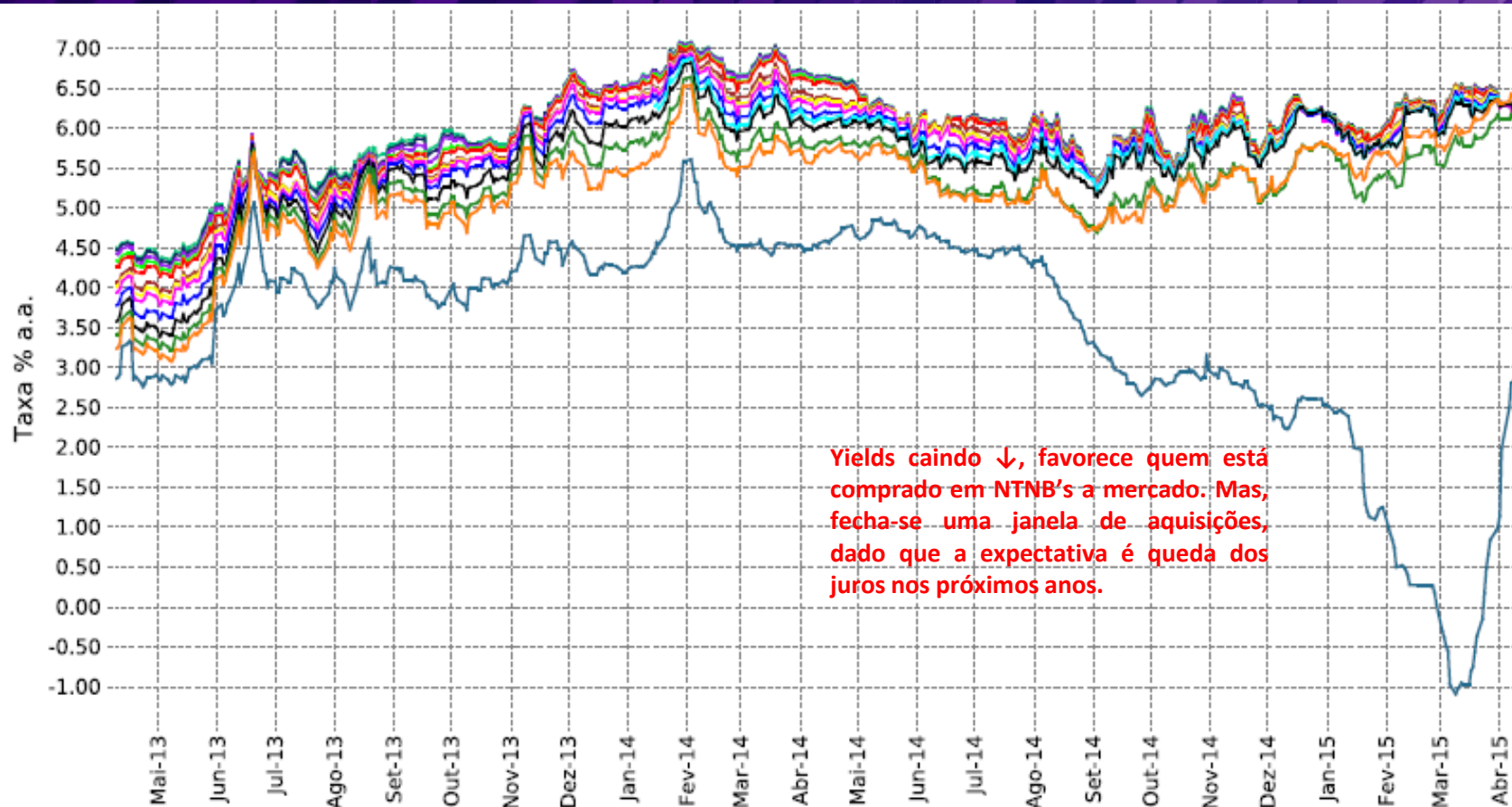
# TAXA PRÉ

## SWAP PRÉ X DI - PERÍODO DE 6 MESES





# YIELDS DE NTNBS



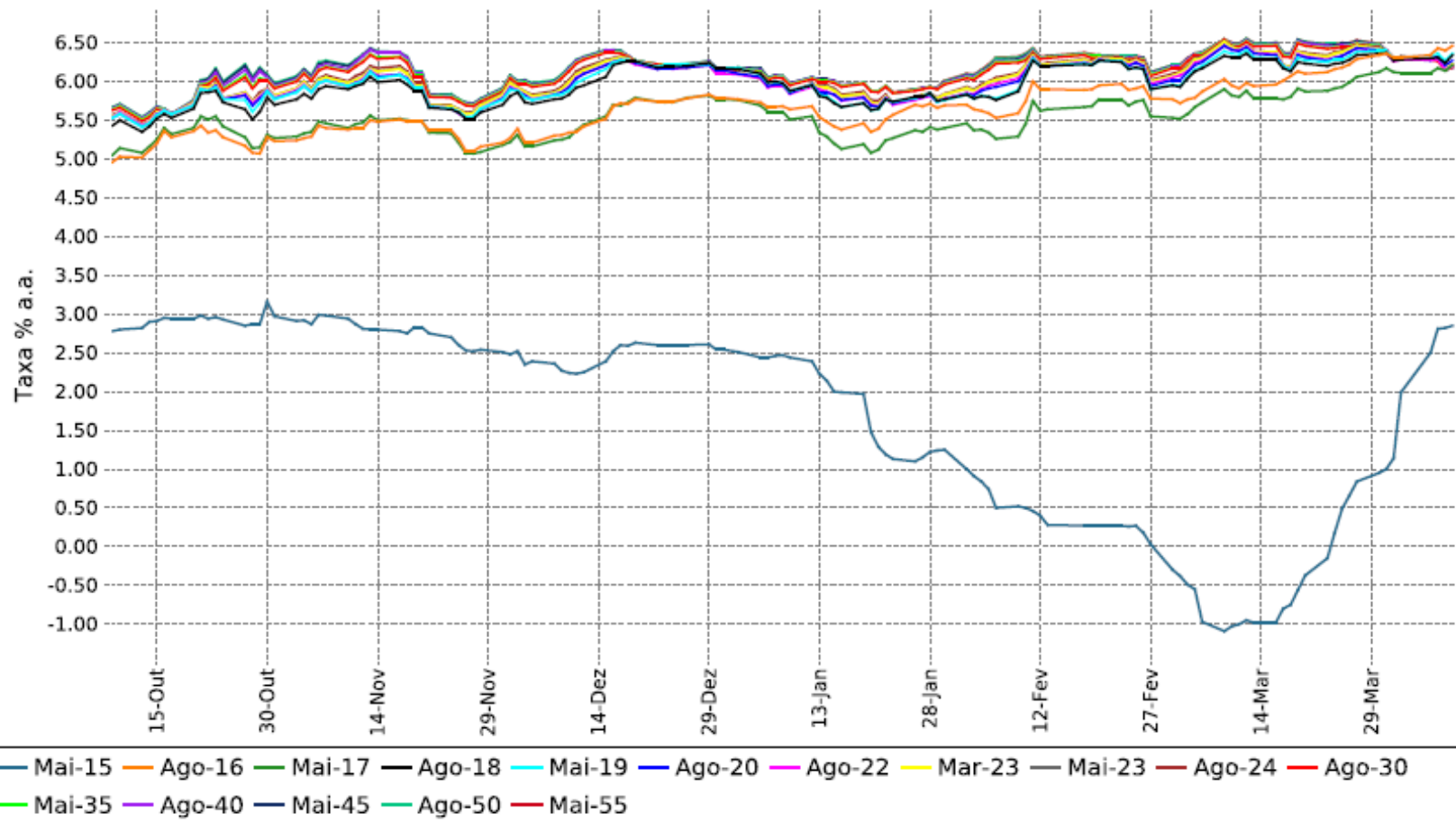
Yields caindo ↓, favorece quem está comprado em NTNBS a mercado. Mas, fecha-se uma janela de aquisições, dado que a expectativa é queda dos juros nos próximos anos.

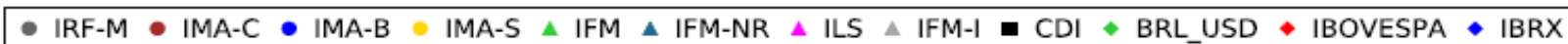
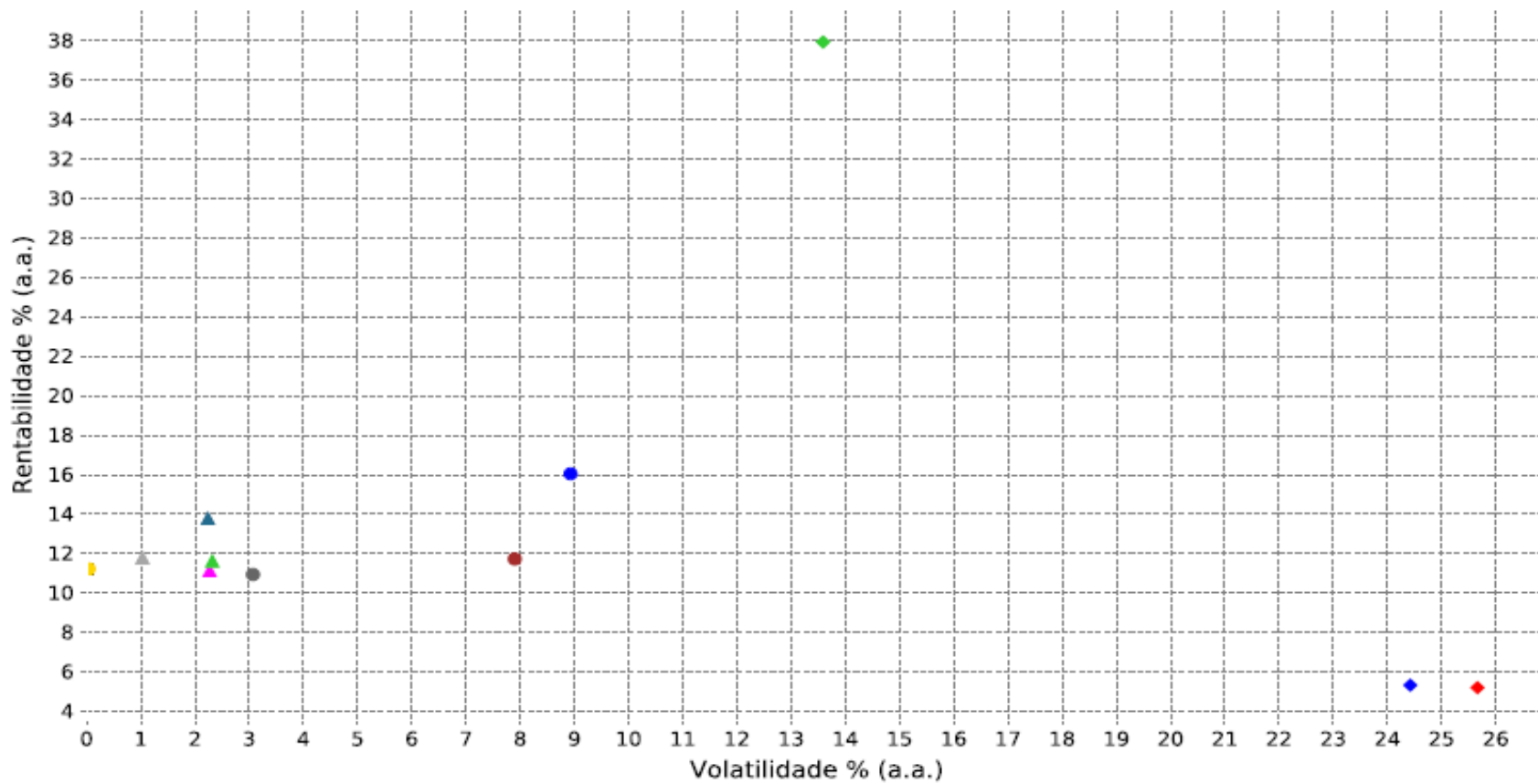
Mai-15 Ago-16 Mai-17 Ago-18 Mai-19 Ago-20 Ago-22 Mar-23 Mai-23 Ago-24 Ago-30  
Mai-35 Ago-40 Mai-45 Ago-50 Mai-55



# YIELDS DE NTNBS

PERÍODO DE 6 MESES







# INFORMATIVO MENSAL DE RISCO

## Renda Fixa

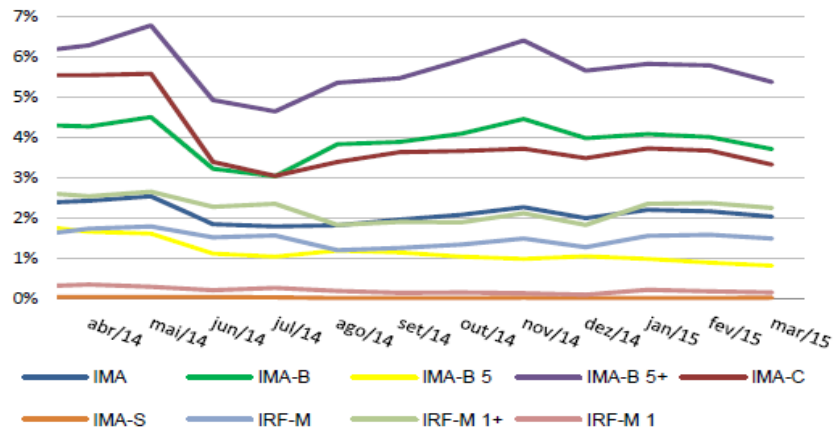
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR	Duration (du)
IMA	0,05%	2,04%	909,99
IMA-B	-0,28%	3,71%	1820,77
IMA-B 5	1,03%	0,82%	440,31
IMA-B 5+	-1,02%	5,37%	2595,36
IMA-C	-0,86%	3,32%	1773,27
IMA-S	1,04%	0,02%	440,29
IRF-M	-0,03%	1,49%	487,51
IRF-M 1+	-0,57%	2,25%	707,05
IRF-M 1	0,93%	0,15%	96,42

## Renda Variável

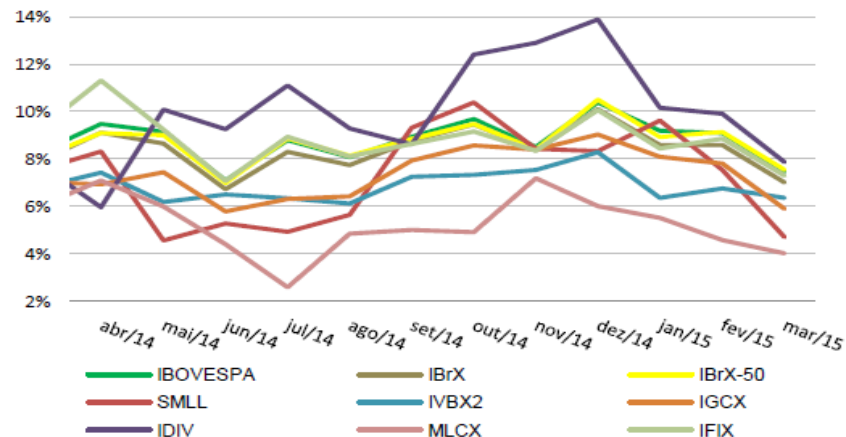
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR
IBOVESPA	-0,84%	7,47%
IBrX	-0,50%	7,01%
IBrX-50	-0,87%	7,55%
SMLL	0,92%	4,71%
IVBX2	2,43%	6,36%
IDIV	-4,14%	7,88%
IGCX	0,41%	5,90%
MLCX	-0,49%	4,03%
IFIX	-1,59%	7,31%

## EVOLUÇÃO VaR (VALUE AT RISK)

### Renda Fixa

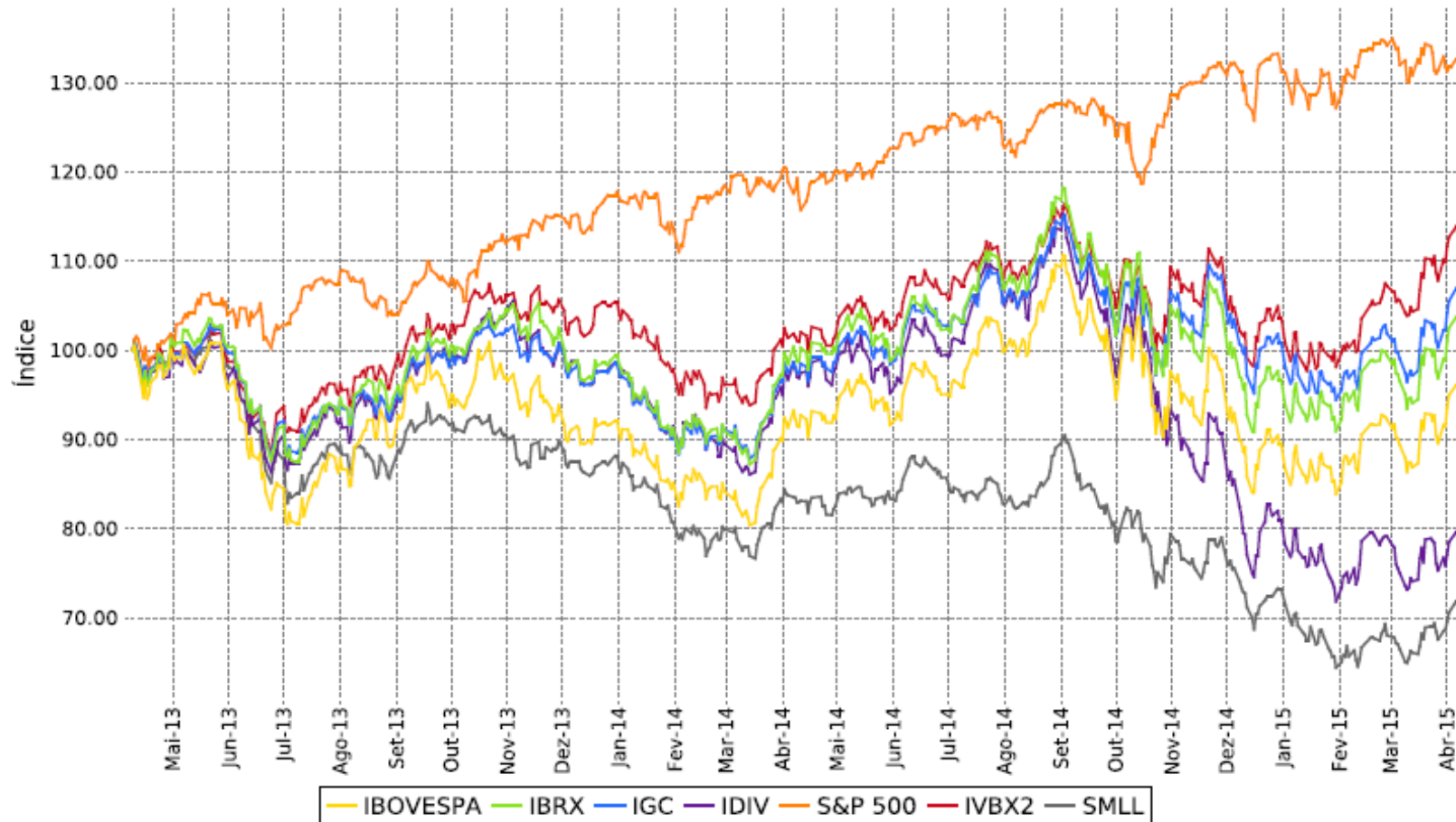


### Renda Variável



# INDICES DE MERCADO ACUMULADO

ACUMULADO



## Expectativas de mercado: FOCUS (10/04/2015)

Atividade Econômica	2015	2016
PIB (%)	-1,01	1,00
Produção Industrial (% crescimento)	-2,50	1,50
IPCA (%)	8,13	5,60
SELIC (%)	13,25	11,50
Superávit primário (% PIB)	1,00	2,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim do período)	3,25	3,30

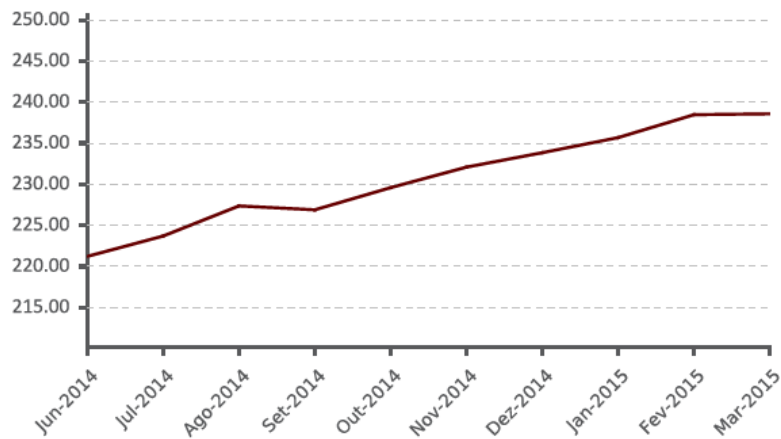


## EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

# EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

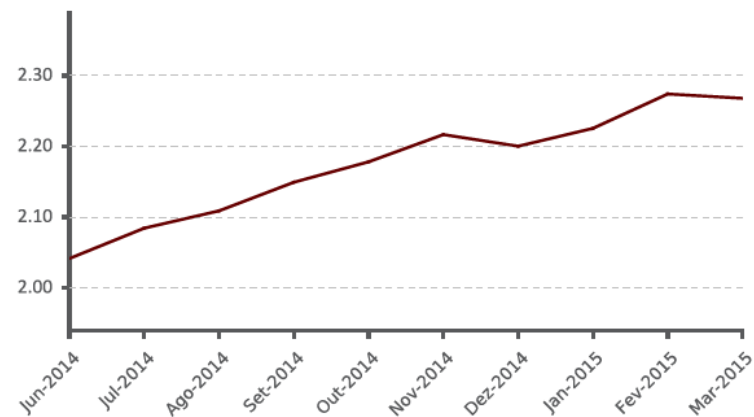
RBSPREV PLANO CV – R\$ 238.310.945,66

Evolução do PL (em milhões)



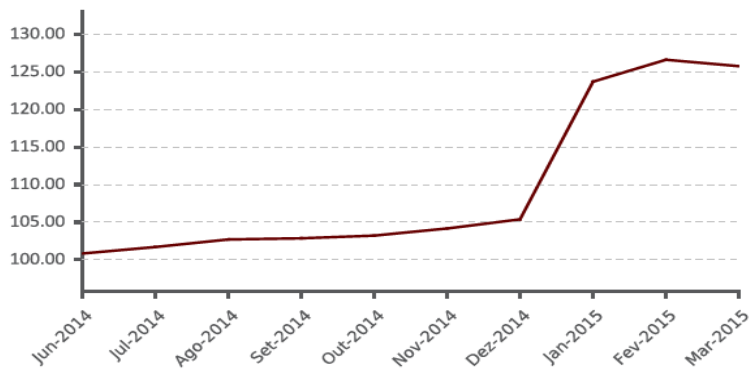
RBSPREV PLANO PGA – R\$ 2.269.539,15

Evolução do PL (em milhões)



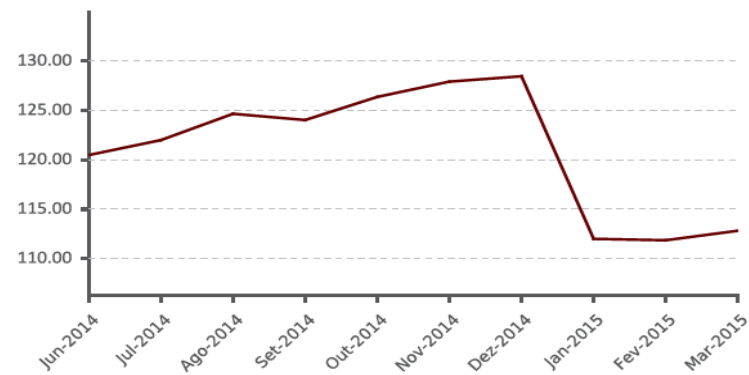
RBSPREV PERFIL CONSERVADOR – R\$ 125.611.509,46

Evolução do PL (em milhões)



RBSPREV PERFIL MODERADO – R\$ 112.699.436,20

Evolução do PL (em milhões)





# COMPOSIÇÕES

## PLANO DE BENEFÍCIOS

SEGMENTO	Fundos:		CONSERV.	MODER.	TOTAL
RENDA FIXA	TOTAL RETURN	ITAÚ - ATLANTIDA	32,007,430.82	26,405,042.14	58,412,472.96
		SUL AMÉRICA - ITAPEMA	34,144,877.01	28,168,362.57	62,313,239.58
	HÍBRIDO	SUL AMÉRICA - LAGOINHA	29,852,611.54	24,627,389.51	54,480,001.05
		ITAÚ - TORRES	28,460,121.71	23,478,632.74	51,938,754.45
INV. ESTRUTURADOS	ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI		1,146,468.38	945,797.43	2,092,265.81
RENDA VARIÁVEL	ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI			2,912,660.31	2,912,660.31
	BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES			1,193,100.57	1,193,100.57
	HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV			4,968,450.93	4,968,450.93
<b>SOMA</b>			<b>125,611,509.46</b>	<b>112,699,436.20</b>	<b>238,310,945.66</b>

## PLANO ADMINISTRATIVO

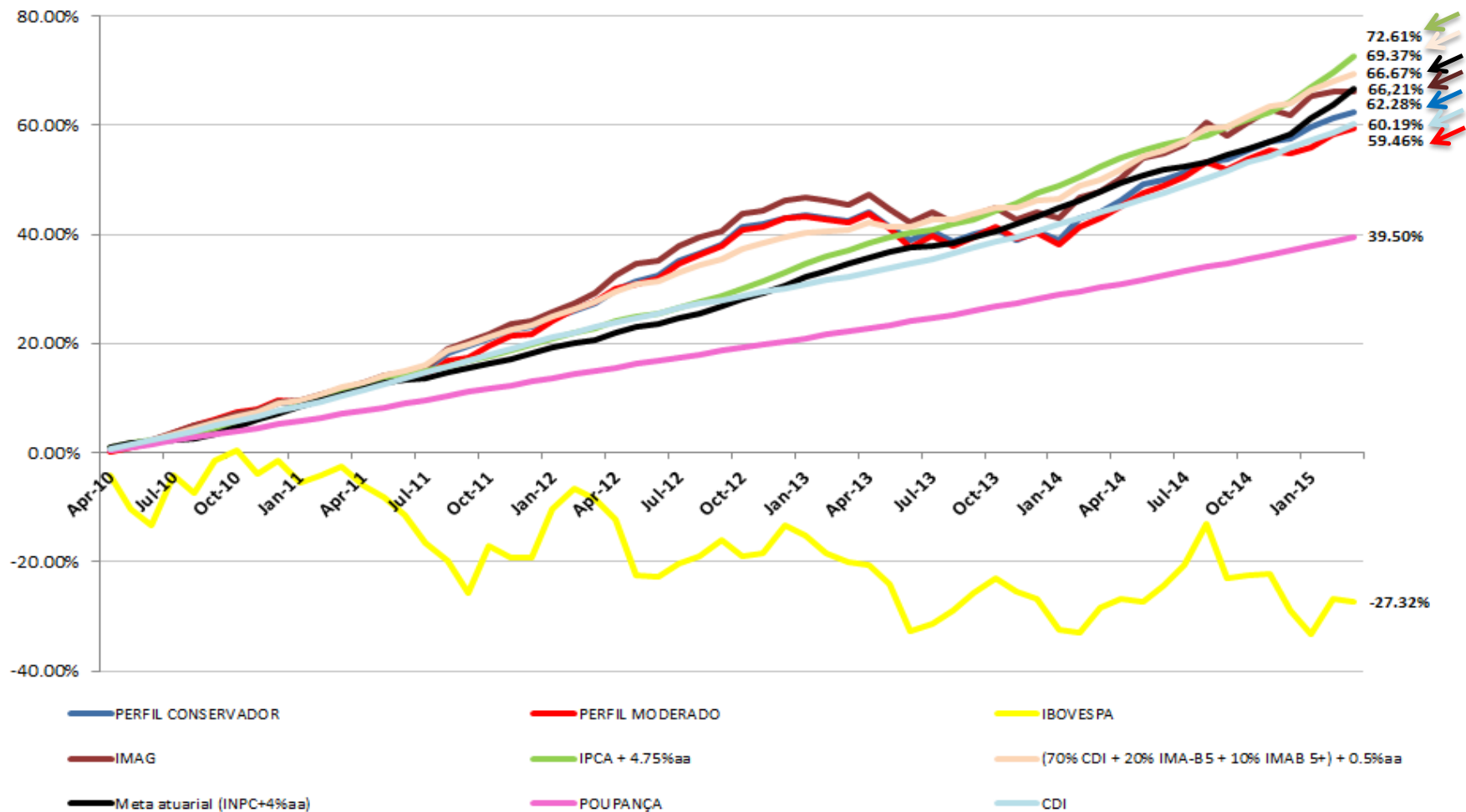
SEGMENTO	Fundos:	TOTAL
RENDA FIXA	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2,269,539.15



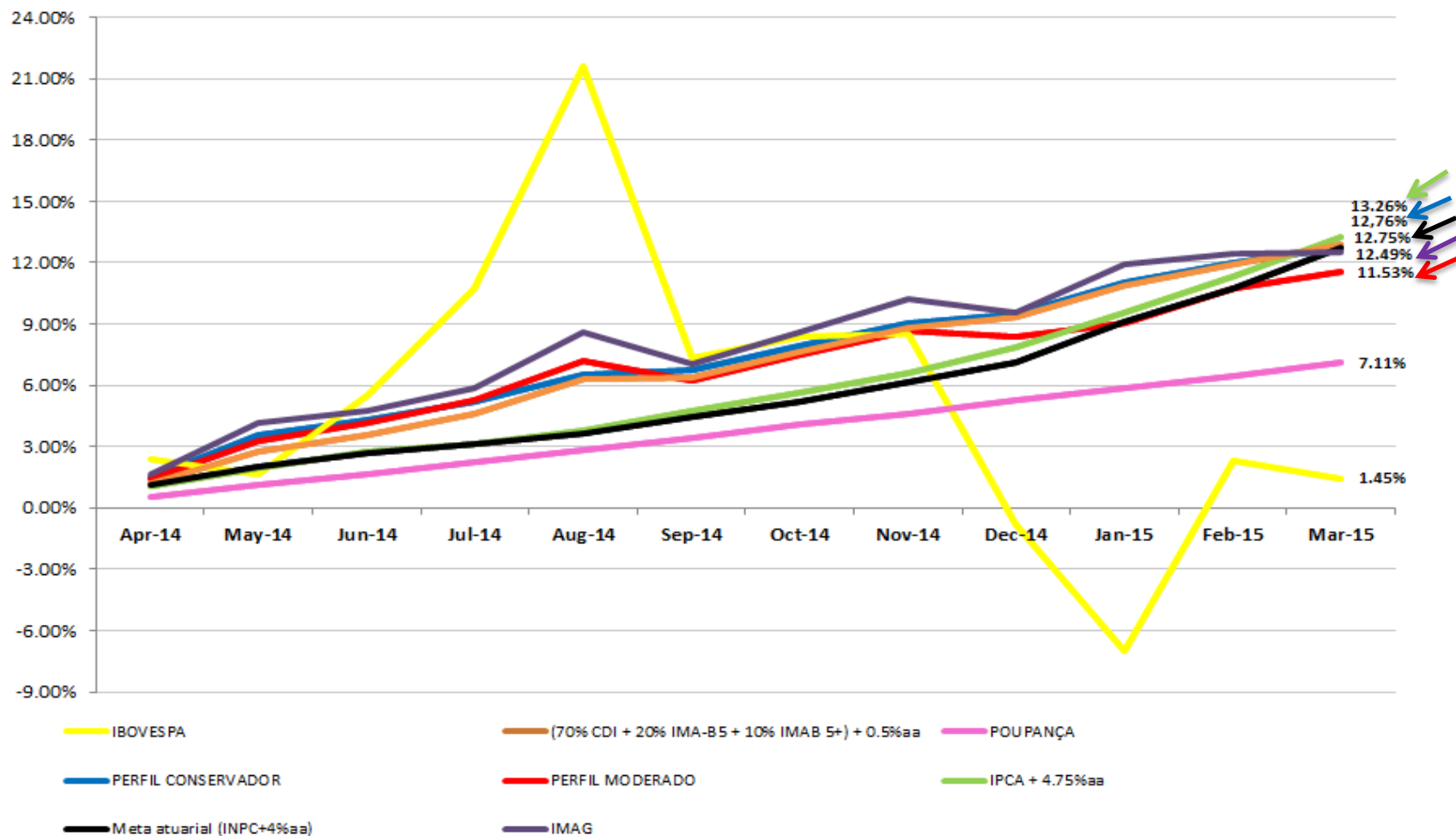


## PERFORMANCE GESTORES

Rentabilidade RBS PREV x Índices no período de 5 anos

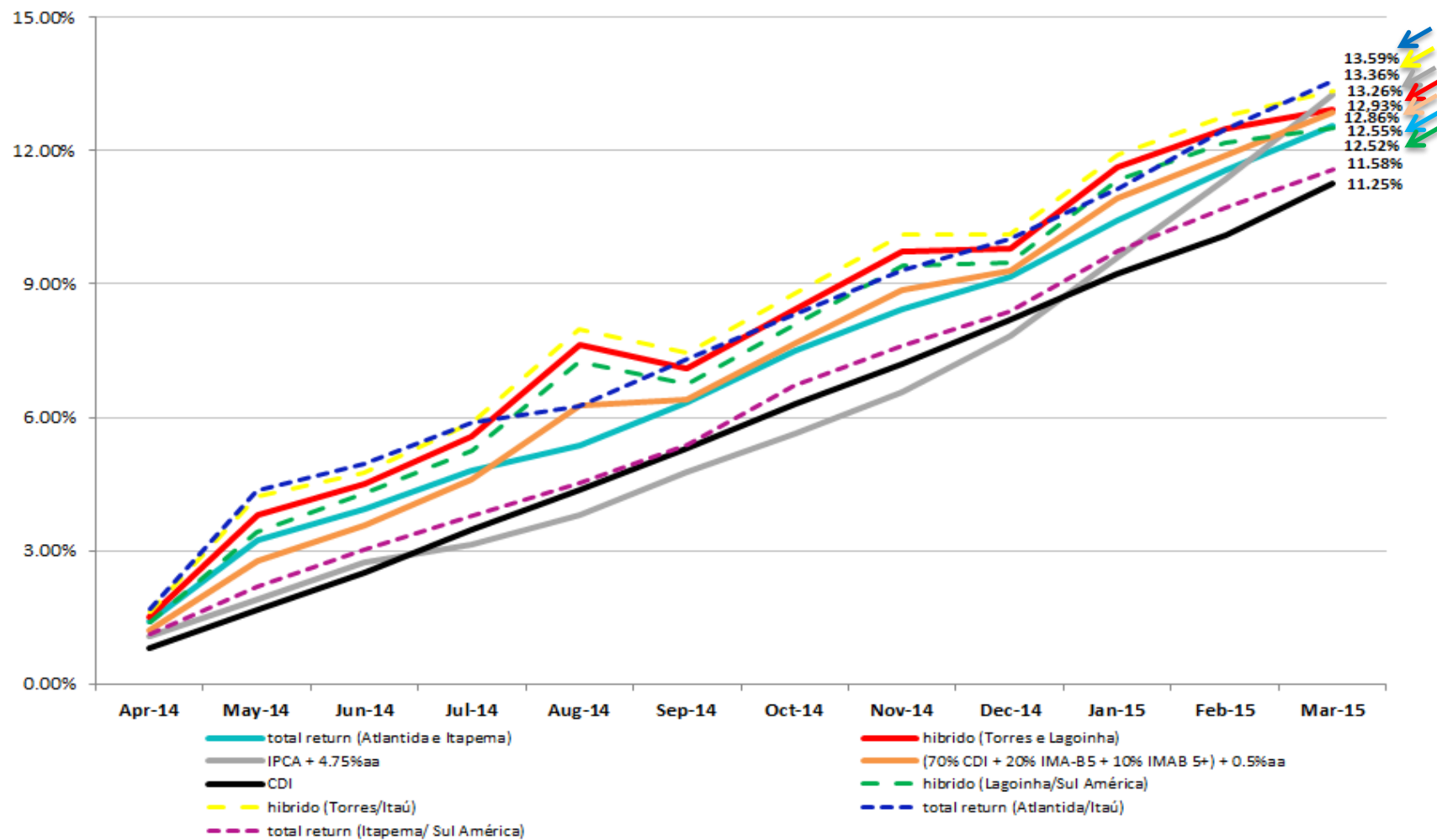


## Rentabilidade RBS PREV x Índices no período de 12 meses



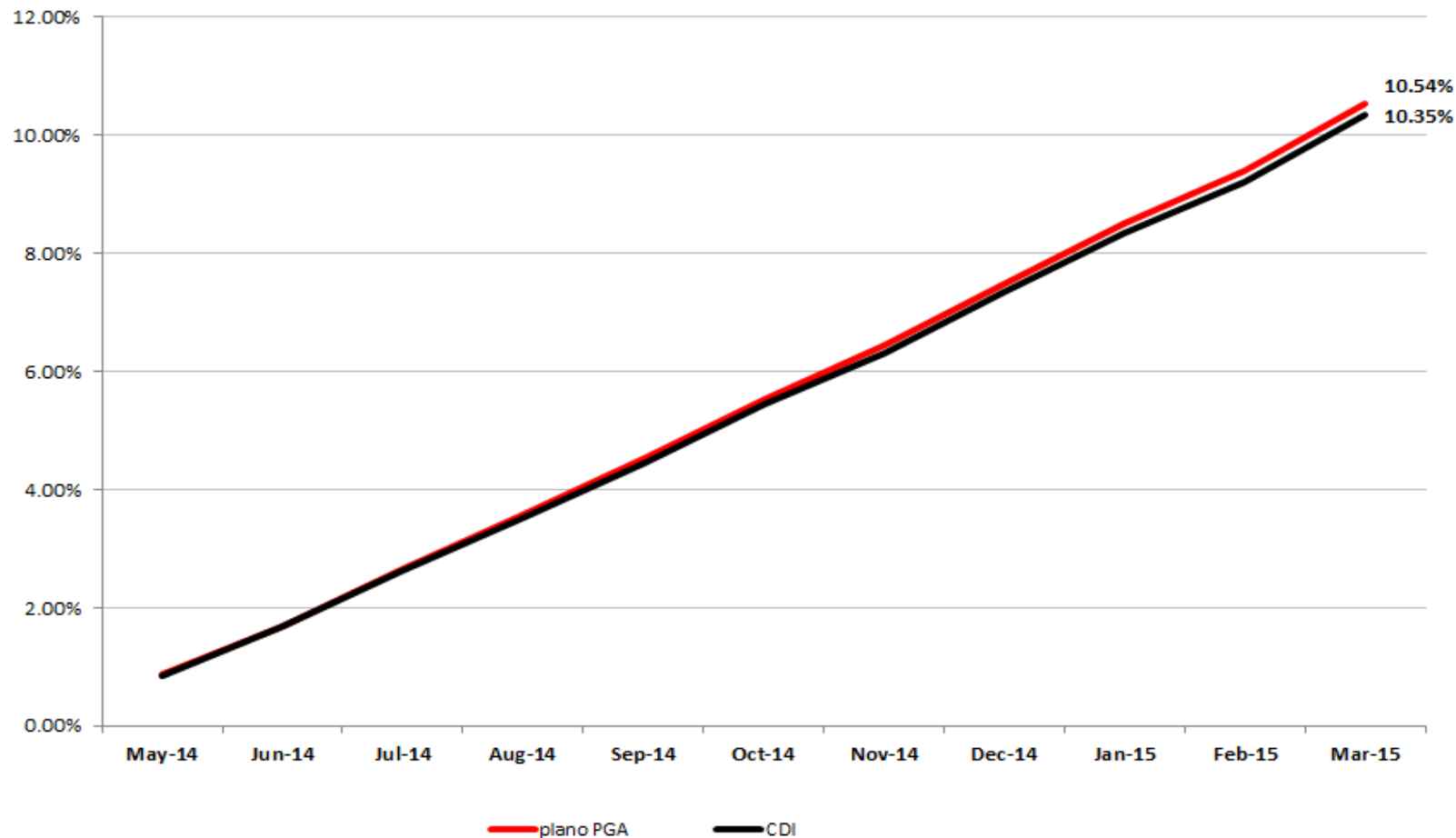
# PERFORMANCE – MANDATOS

## Rentabilidade mandatos x Índices no período de 12 meses





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



# PERFORMANCE

CV				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
RF	1.41%	0.90%	0.66%	<b>3.00%</b>	<b>5.67%</b>	<b>3.00%</b>	<b>12.75%</b>
RV	-6.67%	8.18%	0.98%	<b>1.96%</b>	<b>-1.97%</b>	<b>1.96%</b>	<b>2.12%</b>
IE	0.80%	1.19%	1.16%	<b>3.18%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.18%</b>	<b>7.53%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>1.05%</b>	<b>1.21%</b>	<b>0.67%</b>	<b>2.96%</b>	<b>5.31%</b>	<b>2.96%</b>	<b>12.25%</b>
<b>CDI</b>	<b>0.93%</b>	<b>0.82%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.81%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.81%</b>	<b>11.25%</b>
<b>INPC + 4% aa</b>	<b>1.81%</b>	<b>1.49%</b>	<b>1.84%</b>	<b>5.23%</b>	<b>7.91%</b>	<b>5.23%</b>	<b>12.75%</b>

PGA				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>0.95%</b>	<b>0.83%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.84%</b>	<b>5.75%</b>	<b>2.84%</b>	<b>12.18%</b>
<b>CDI</b>	<b>0.93%</b>	<b>0.82%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.81%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.81%</b>	<b>11.25%</b>



# PERFORMANCE

CONSERVADOR				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
RF	1.41%	0.90%	0.66%	<b>3.00%</b>	<b>5.67%</b>	<b>3.00%</b>	<b>12.82%</b>
IE	0.80%	1.19%	1.16%	<b>3.18%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.18%</b>	<b>7.53%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>1.41%</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.66%</b>	<b>3.00%</b>	<b>5.64%</b>	<b>3.00%</b>	<b>12.76%</b>
<b>CDI</b>	<b>0.93%</b>	<b>0.82%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.81%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.81%</b>	<b>11.25%</b>
<b>INPC + 4% aa</b>	<b>1.81%</b>	<b>1.49%</b>	<b>1.84%</b>	<b>5.23%</b>	<b>7.91%</b>	<b>5.23%</b>	<b>12.75%</b>
<b>IMAG</b>	<b>2.14%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.05%</b>	<b>2.66%</b>	<b>5.09%</b>	<b>2.66%</b>	<b>12.49%</b>
MODERADO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
RF	1.41%	0.90%	0.66%	<b>3.00%</b>	<b>5.67%</b>	<b>3.00%</b>	<b>12.70%</b>
RV	-6.67%	8.18%	0.98%	<b>1.96%</b>	<b>-1.97%</b>	<b>1.96%</b>	<b>2.12%</b>
IE	0.80%	1.19%	1.16%	<b>3.18%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.18%</b>	<b>7.53%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>0.66%</b>	<b>1.56%</b>	<b>0.69%</b>	<b>2.93%</b>	<b>4.99%</b>	<b>2.93%</b>	<b>11.53%</b>
<b>CDI</b>	<b>0.93%</b>	<b>0.82%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.81%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.81%</b>	<b>11.25%</b>
<b>INPC + 4% aa</b>	<b>1.81%</b>	<b>1.49%</b>	<b>1.84%</b>	<b>5.23%</b>	<b>7.91%</b>	<b>5.23%</b>	<b>12.75%</b>
<b>IMAG</b>	<b>2.14%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.05%</b>	<b>2.66%</b>	<b>5.09%</b>	<b>2.66%</b>	<b>12.49%</b>



# PERFORMANCE

TOTAL RETURN				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
ITAÚ - ATLANTIDA	1.03%	1.19%	0.99%	<b>3.25%</b>	<b>5.83%</b>	<b>3.25%</b>	<b>13.59%</b>
SUL AMÉRICA - ITAPEMA	1.28%	0.87%	0.78%	<b>2.96%</b>	<b>5.88%</b>	<b>2.96%</b>	<b>11.58%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>1.16%</b>	<b>1.03%</b>	<b>0.88%</b>	<b>3.10%</b>	<b>5.85%</b>	<b>3.10%</b>	<b>12.55%</b>
<b>IPCA + 4.75%aa</b>	<b>1.63%</b>	<b>1.61%</b>	<b>1.71%</b>	<b>5.04%</b>	<b>8.09%</b>	<b>5.04%</b>	<b>13.26%</b>
<b>IMAG</b>	<b>2.14%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.05%</b>	<b>2.66%</b>	<b>5.09%</b>	<b>2.66%</b>	<b>12.49%</b>
HÍBRIDO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
ITAÚ - TORRES	1.65%	0.77%	0.51%	<b>2.95%</b>	<b>5.50%</b>	<b>2.95%</b>	<b>13.36%</b>
SUL AMÉRICA - LAGOINHA	1.72%	0.75%	0.30%	<b>2.79%</b>	<b>5.41%</b>	<b>2.79%</b>	<b>12.52%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>1.69%</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.40%</b>	<b>2.87%</b>	<b>5.45%</b>	<b>2.87%</b>	<b>12.93%</b>
<b>(62% CDI + 20% IMA-B5 + 18% IMAB 5+) + 0.5%aa</b>	<b>1.70%</b>	<b>0.82%</b>	<b>0.71%</b>	<b>3.26%</b>	<b>6.04%</b>	<b>3.26%</b>	<b>13.40%</b>
<b>(70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%aa</b>	<b>1.47%</b>	<b>0.88%</b>	<b>0.87%</b>	<b>3.25%</b>	<b>6.06%</b>	<b>3.25%</b>	<b>12.86%</b>
<b>IMAG</b>	<b>2.14%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.05%</b>	<b>2.66%</b>	<b>5.09%</b>	<b>2.66%</b>	<b>12.49%</b>



# PERFORMANCE

RENDA VARIÁVEL				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
HSBC	-6.94%	8.26%	0.97%	<b>1.72%</b>	<b>-2.15%</b>	<b>1.72%</b>	<b>2.86%</b>
BTG	-6.09%	8.22%	1.31%	<b>2.97%</b>	<b>0.17%</b>	<b>2.97%</b>	<b>4.17%</b>
ITAÚ	-6.25%	8.01%	0.87%	<b>2.14%</b>	<b>-2.38%</b>	<b>2.14%</b>	<b>1.97%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>-6.67%</b>	<b>8.18%</b>	<b>0.98%</b>	<b>1.96%</b>	<b>-1.97%</b>	<b>1.96%</b>	<b>2.12%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6.20%</b>	<b>9.97%</b>	<b>-0.84%</b>	<b>2.29%</b>	<b>-5.48%</b>	<b>2.29%</b>	<b>1.45%</b>
ESTRUTURADOS				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Jan-15	Feb-15	Mar-15				
ITAÚ HEDGE	0.80%	1.19%	1.16%	<b>3.18%</b>	<b>4.42%</b>	<b>3.18%</b>	<b>9.99%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>0.80%</b>	<b>1.19%</b>	<b>1.16%</b>	<b>3.18%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.18%</b>	<b>7.53%</b>
<b>IFM</b>	<b>1.12%</b>	<b>1.59%</b>	<b>2.39%</b>	<b>5.18%</b>	<b>7.15%</b>	<b>5.18%</b>	<b>11.80%</b>





## RISCO X RETORNO

data- base: 31/03/2015	RISCO - VaR 21 du (%)	RETORNO (%)
LAGOINHA - SUL AMÉRICA	0.97	0.30
TORRES - ITAÚ	0.78	0.51
<b><i>Benchmark</i></b>	<b><i>1.15</i></b>	<b><i>0.87</i></b>
ATLANTIDA - ITAÚ	0.58	0.99
ITAPEMA - SUL AMÉRICA	0.64	0.78
<b><i>Mediana de fundos Total Return</i></b>	<b><i>0.57</i></b>	<b><i>0.98</i></b>

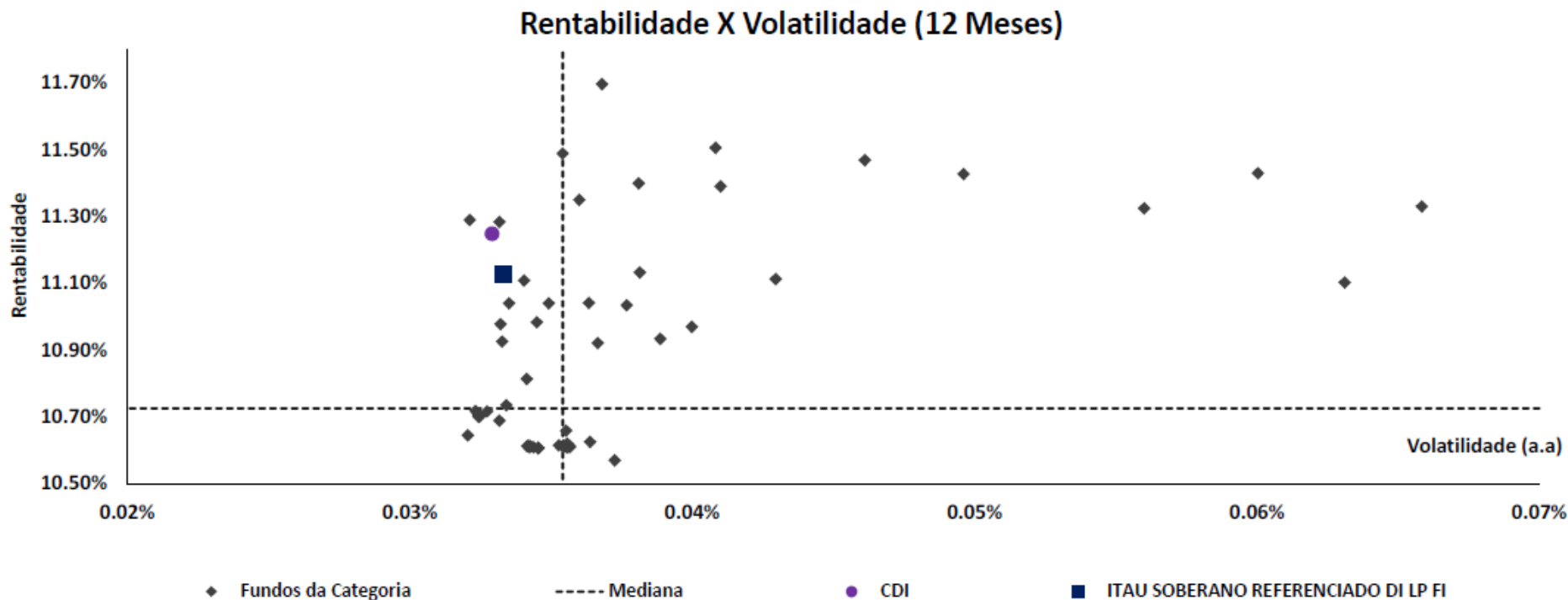


# DESEMPENHO DAS EFPC'S

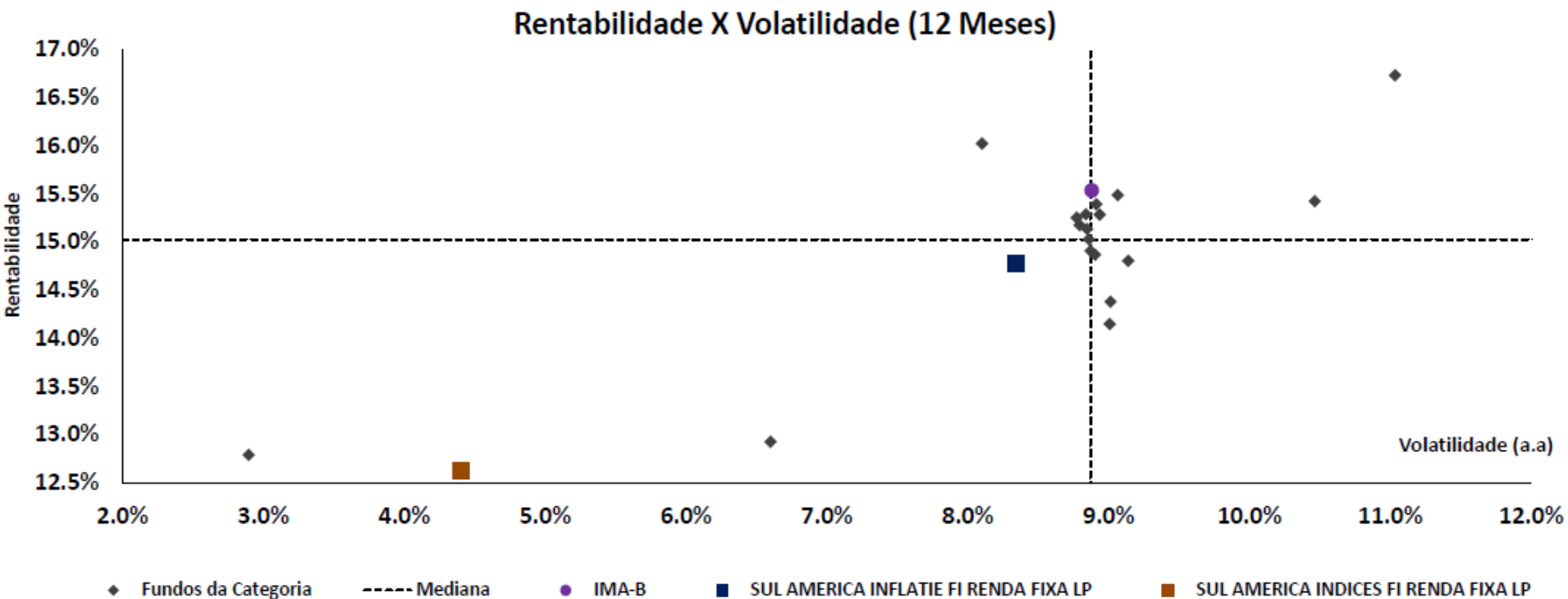
AMOSTRA: 185 PLANOS, SENDO 50 CV'S – PATRIMÔNIO TOTAL SUPERIOR A R\$133 BI

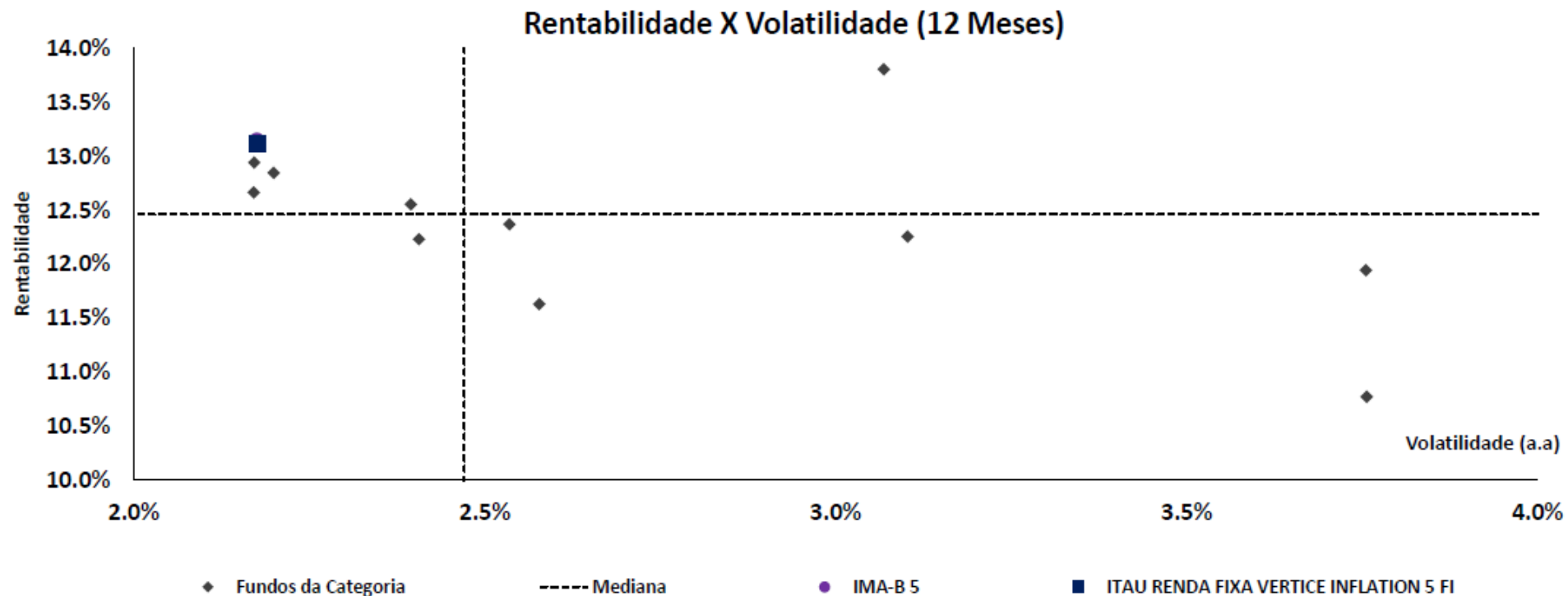
FUNDOS DE PENSÃO - MEDIANA DOS RETORNOS					
<b>Renda Fixa</b>	<b>Jan-15</b>	<b>Feb-15</b>	<b>Mar-15</b>	<b>12 meses</b>	<b>2015</b>
Todos os planos	1.60%	1.14%	1.32%	13.92%	4.16%
Planos CV	1.61%	1.13%	1.28%	13.74%	4.13%
<b>RBSPREV</b>	<b>1.41%</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.66%</b>	<b>12.75%</b>	<b>3.00%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>Jan-15</b>	<b>Feb-15</b>	<b>Mar-15</b>	<b>12 meses</b>	<b>2015</b>
Todos os planos	-6.09%	7.37%	-0.04%	0.67%	0.74%
Planos CV	-6.01%	7.45%	-0.10%	-0.16%	0.99%
<b>RBSPREV</b>	<b>-6.67%</b>	<b>8.18%</b>	<b>0.98%</b>	<b>2.12%</b>	<b>1.96%</b>
<b>Estruturados</b>	<b>Jan-15</b>	<b>Feb-15</b>	<b>Mar-15</b>	<b>12 meses</b>	<b>2015</b>
Todos os planos	-0.02%	0.60%	-0.11%	3.17%	0.73%
Planos CV	-0.26%	0.23%	-0.31%	-0.06%	-0.04%
<b>RBSPREV</b>	<b>0.80%</b>	<b>1.19%</b>	<b>1.16%</b>	<b>7.53%</b>	<b>3.18%</b>
<b>Agregado</b>	<b>Jan-15</b>	<b>Feb-15</b>	<b>Mar-15</b>	<b>12 meses</b>	<b>2015</b>
Todos os planos	0.89%	1.65%	1.10%	12.11%	3.56%
Planos CV	0.87%	1.82%	0.96%	<b>12.09%</b>	3.52%
<b>RBSPREV</b>	<b>1.05%</b>	<b>1.21%</b>	<b>0.67%</b>	<b>12.25%</b>	<b>2.96%</b>

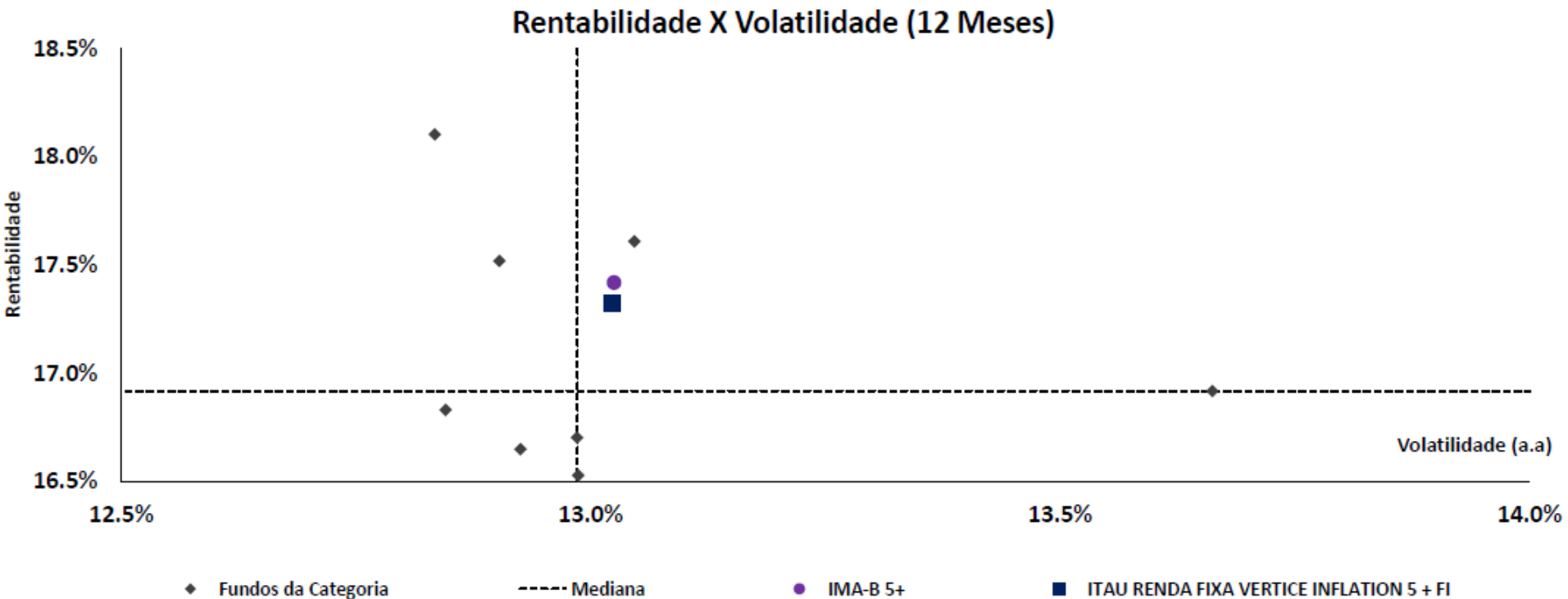


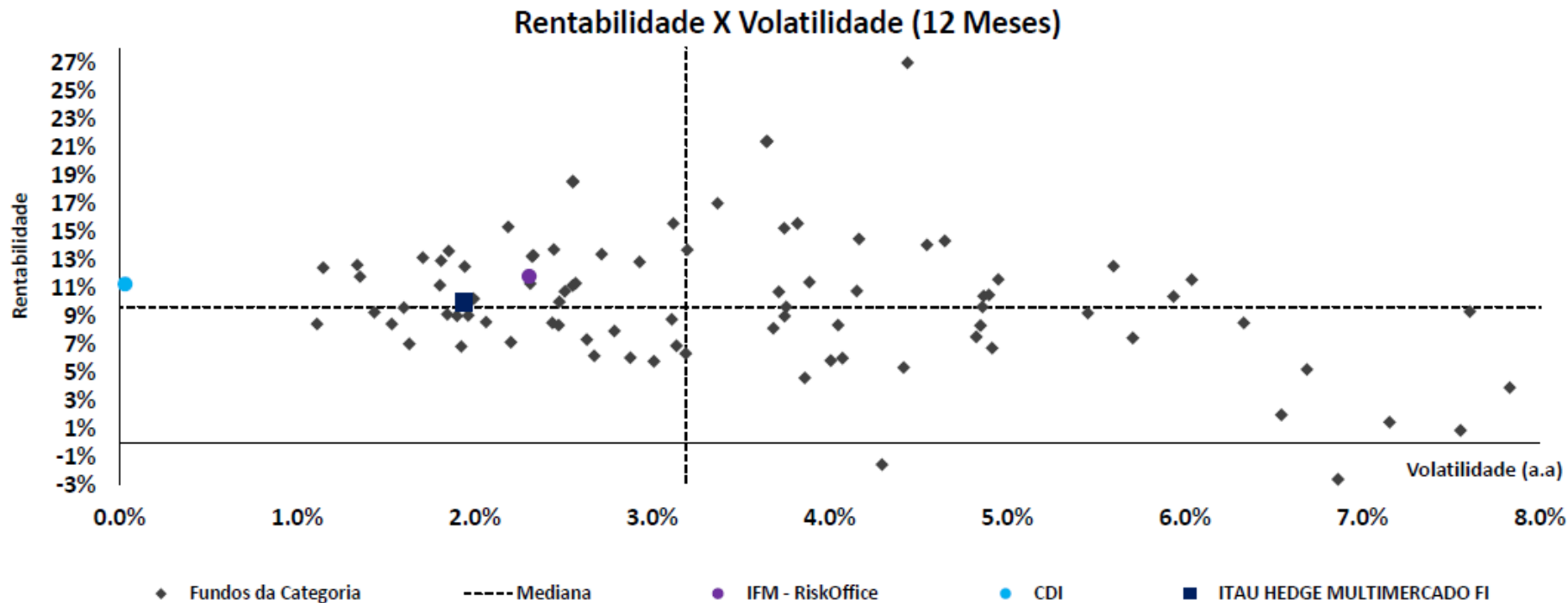


FUNDOS IMAB – TOTAL DE FUNDOS NA CATEGORIA (23)



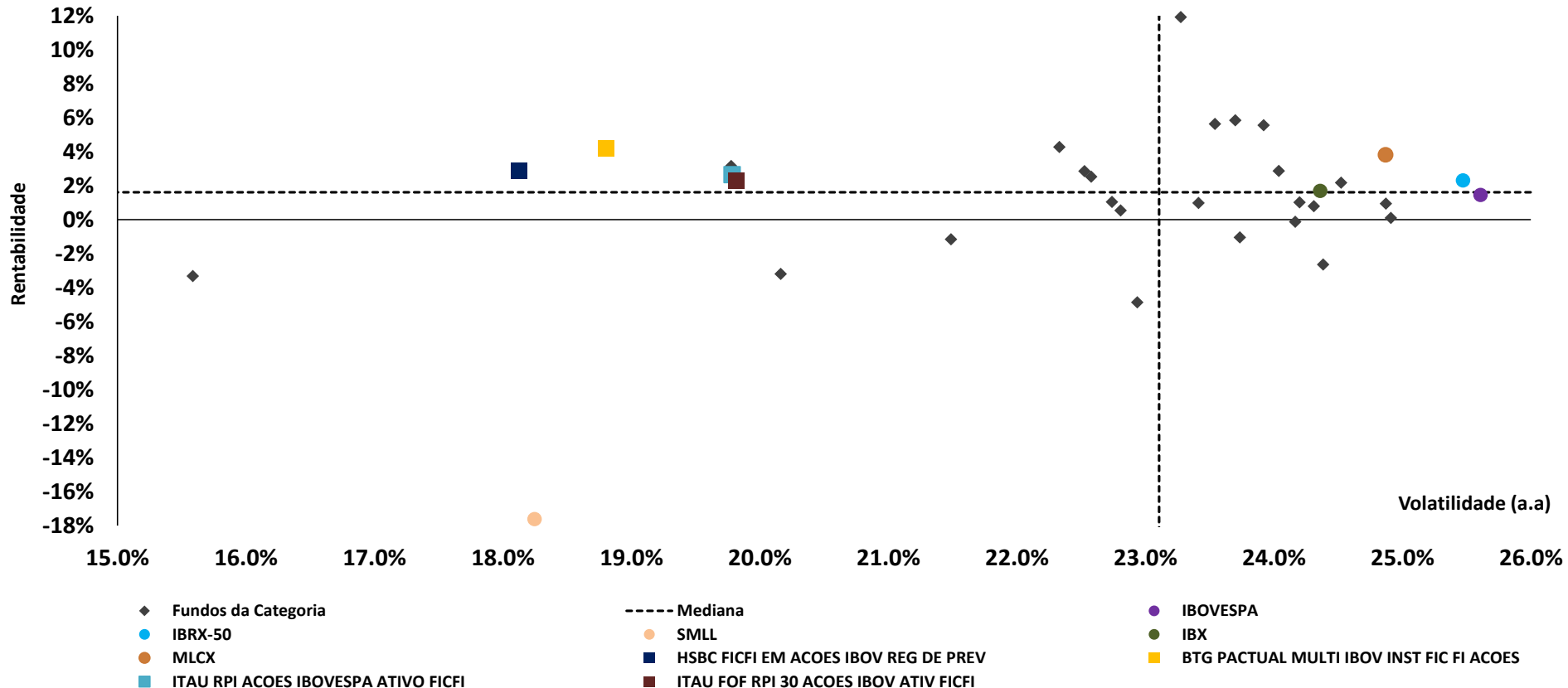








Rentabilidade X Volatilidade (12 Meses)



# RENDA FIXA

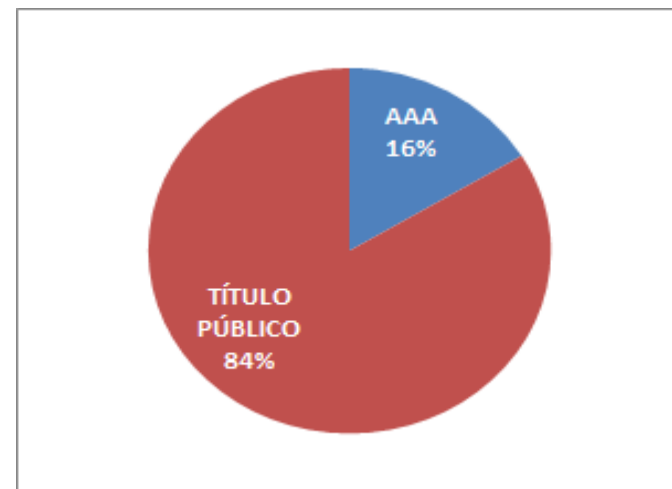
- **Percentual de crédito privado:** 16,30%
- **Duration IPCA Ativa:** 199 du

O gestor ficou ativo em “pré” via futuro de juros julho 2015 e janeiro 2017. Em março, com a abertura dos juros, o gestor não obteve ganho com a operação.

Em março o gestor está com aprox. 84% do PL comprado em LFT's, e 16,3% do em LF's. Houve aquisições de aproximadamente R\$ 1,1 MM de LFT's 2015, 2017 e 2018 e R\$ 6,4 MM de LF's do Bradesco, Santander e HSBC.

O Gestor mantém aposta em inflação via operação com swap IPCA x DI. A operação o protege em momentos de abertura das taxas das NTNBS's.

Rating	Valor	% do PL do Fundo
AAA	9,520,898.41	16.30%
TÍTULO PÚBLICO	48,891,574.55	83.70%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
30/01/2015	-0,02%	-99,17%	99,45%	0,00%	1,28%	94,07%	0,00%
27/02/2015	-0,02%	-92,16%	93,85%	0,00%	2,51%	93,22%	0,00%
31/03/2015	-0,03%	-80,82%	83,43%	0,00%	6,81%	92,28%	0,00%



BRL 51.938.754,45

bench: (70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%aa

TORRES FI MULTIMERCADO – ITAÚ

BVAR 21 DIAS: 0,51%

LIMITE PI: 0,80%

- **Percentual de crédito privado:** 0,00%
- **Duration IPCA Ativa:** 1.133 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 março, com o fechamento da estrutura de juros, a rentabilidade do fundo foi favorecida pela estratégia adotada. Entretanto, o gestor não conseguiu superar o benchmark.

Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
30/01/2015	34,06%	0,00%	25,34%	0,00%	-0,11%	40,71%	0,00%
27/02/2015	33,97%	0,00%	25,04%	0,00%	-0,05%	41,04%	0,00%
31/03/2015	42,09%	0,00%	23,10%	0,00%	0,00%	34,80%	0,00%



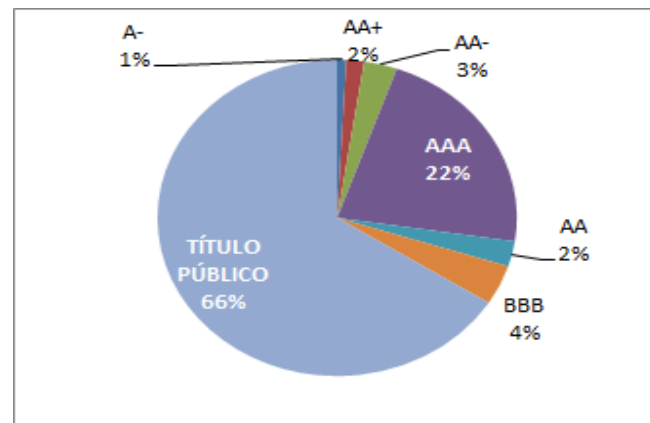
- **Percentual de crédito privado:** 34,03%
- **Duration Pré Ativa:** 585 du / **Duration Pré Passiva:** 208 du
- **Duration IPCA Ativa:** 1.478 du

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

Aposta na parcela "pré", via derivativos. Em março os juros abriram, o que não trouxe os ganhos desejados para a estratégia.

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

Rating	Valor	% do PL do Fundo
A-	499,848.13	0.80%
AA+	1,001,038.14	1.61%
AA-	1,854,640.13	2.98%
AAA	13,703,536.43	21.99%
AA	1,607,531.43	2.58%
BBB	2,546,125.37	4.09%
TÍTULO PÚBLICO	41,100,519.96	65.96%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA	COTAS
30/01/2015	4,63%	26,63%	53,56%	1,07%	0,57%	12,09%	0,00%	3,76%
27/02/2015	3,76%	25,96%	47,18%	1,05%	1,20%	19,47%	0,00%	3,68%
31/03/2015	8,48%	26,23%	42,96%	1,03%	0,75%	19,26%	0,00%	3,56%



BRL 54.480.001,05 bench: (70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%a

## LAGOINHA FI MULTIMERCADO – SUL AMÉRICA BVAR 21 DIAS: 0,34% LIMITE PI: 0,80%

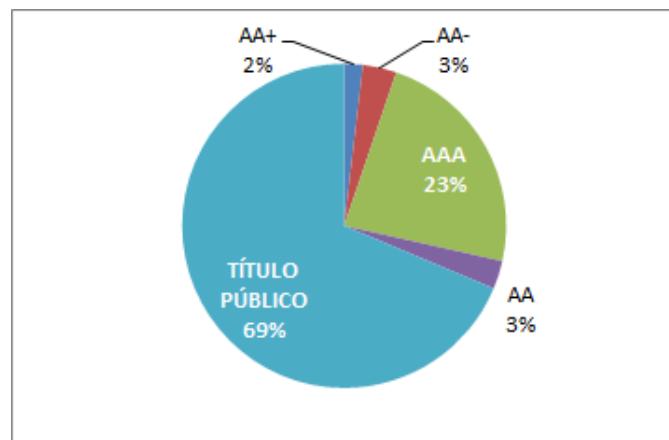
- **Percentual de crédito privado:** 31,31%
- **Duration Pré Ativa:** 566 du / **Duration Pré Passiva:** 293 du
- **Duration IPCA Ativa:** 1.575 du

Na parcela “pré”, em março, não houve os ganhos desejados, dado que a exposição ativa no fator de risco foi desfavorecida pela abertura dos juros.

O gestor compra cotas do SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP e SUL AMERICA RENDA FIXA ATIVO FI 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 março, com a abertura da estrutura de juros, a rentabilidade não foi favorecida. O gestor não conseguiu superar o benchmark estipulado.

Rating	Valor	% do PL do Fundo
AA+	1,001,038.14	1.84%
AA-	1,833,503.56	3.37%
AAA	12,689,978.31	23.29%
AA	1,530,954.60	2.81%
TÍTULO PÚBLICO	37,424,526.44	68.69%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
30/01/2015	7,46%	19,71%	35,72%	1,18%	8,55%	26,88%	0,00%
27/02/2015	4,01%	17,39%	37,08%	1,17%	11,05%	28,79%	0,00%
31/03/2015	30,10%	10,68%	22,03%	1,17%	12,93%	22,00%	0,00%



# CONTROLE DE RISCOS



# RISCO DE MERCADO

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO CV	-	238,573,368.65	238,310,806.38	0.58%	-	-	(5,552,222.21)	(2.33)%
TORRES FI MULTIMERCADO (PREV - 21D - 252)	-	51,941,033.88	51,938,754.45	0.78%	-	-	(1,049,557.25)	(2.02)%
TORRES FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	51,941,033.88	51,938,754.45	0.51%	0.80%	✓	(1,049,557.25)	(2.02)%
LAGOINHA FI MULTIMERCADO (PREV - 21D -	-	54,426,554.18	54,480,001.05	0.97%	-	-	(1,375,387.26)	(2.53)%
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	54,426,554.18	54,480,001.05	0.34%	0.80%	✓	(1,375,387.26)	(2.53)%
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	IBOVESPA	58,832,971.61	58,815,226.37	3.01%	5.40%	✓	-	-
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI (PREV - 21D -	-	70,368,947.66	70,348,922.61	6.33%	-	-	(9,984,992.24)	(14.19)%
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	IBOVESPA	21,066,586.80	21,067,820.08	3.36%	5.40%	✓	-	-
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	-	28,243,152.19	28,263,265.29	5.38%	-	-	(3,580,199.94)	(12.68)%
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	-	58,791,909.20	58,412,472.96	0.58%	3.00%	✓	(786,211.47)	(1.34)%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	-	62,249,267.17	62,313,239.58	0.64%	3.00%	✓	(1,043,396.80)	(1.68)%
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	IBOVESPA	182,734,402.44	182,721,552.60	2.62%	5.40%	✓	-	-
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	-	217,556,398.78	217,631,482.51	6.07%	-	-	(32,113,765.06)	(14.76)%
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	-	1,567,312,299.59	1,563,975,719.22	1.74%	4.25%	✓	49,468,523.55	3.16%

\* 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	-	2,267,943.75	2,269,539.15	0.00%	0.30%	✓	0.03	0.00%

\* 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.

# MAIORES EXPOSIÇÕES – CONTRAPARTES

## RBSPREV PLANO CV

### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	136.197.368,40	57,09
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11.140.052,24	4,67
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.776.371,15	3,26
BCO BRASIL SA	6.492.449,68	2,72
BCO BRADESCO SA	3.927.804,23	1,65
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.874.346,47	1,20
BCO BMG SA	2.546.125,37	1,07
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.066.134,73	0,87
FUNDO INVEST DIREITOS	1.776.366,81	0,74
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.639.473,54	0,69

## RBSPREV PLANO PGA

### Maiores Exposições Consolidado 10+

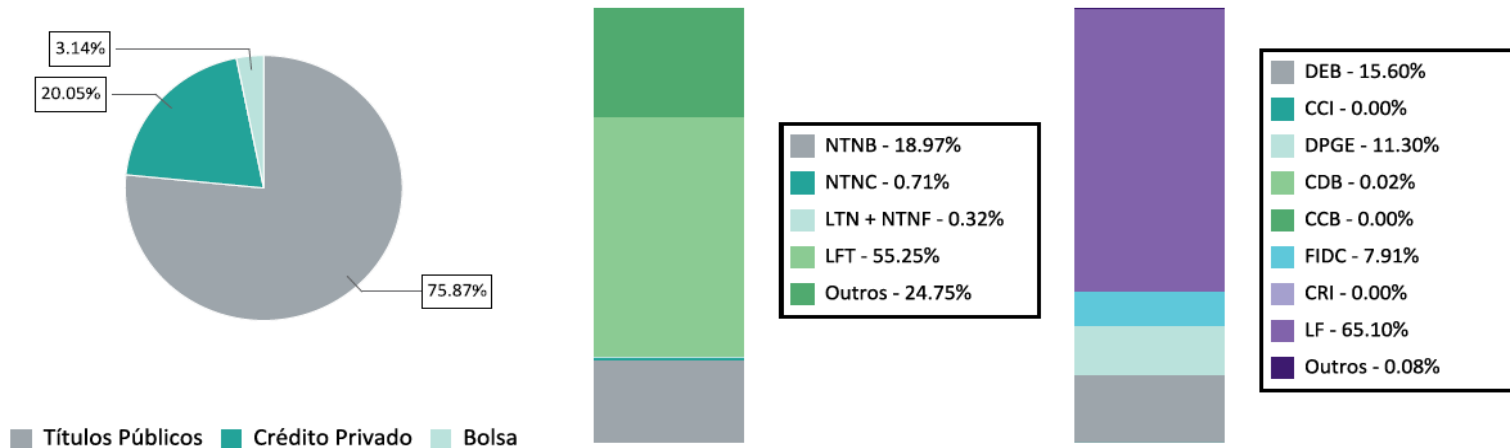
Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
BCO BRADESCO SA	265.563,67	11,71
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	128.578,16	5,67
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	76.878,29	3,39
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	53.072,21	2,34
BCO VOTORANTIM SA	37.765,99	1,67
BCO FIBRA SA	34.920,04	1,54
BCO INDL COML SA BICBANCO	34.900,99	1,54
ITAUSA INVESTS ITAU SA	34.051,78	1,50
BCO BRASIL SA	12.928,54	0,57
ELETROPAULO METROPOLITANA	10.013,72	0,44



# MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (PLANOS CV E PGA)

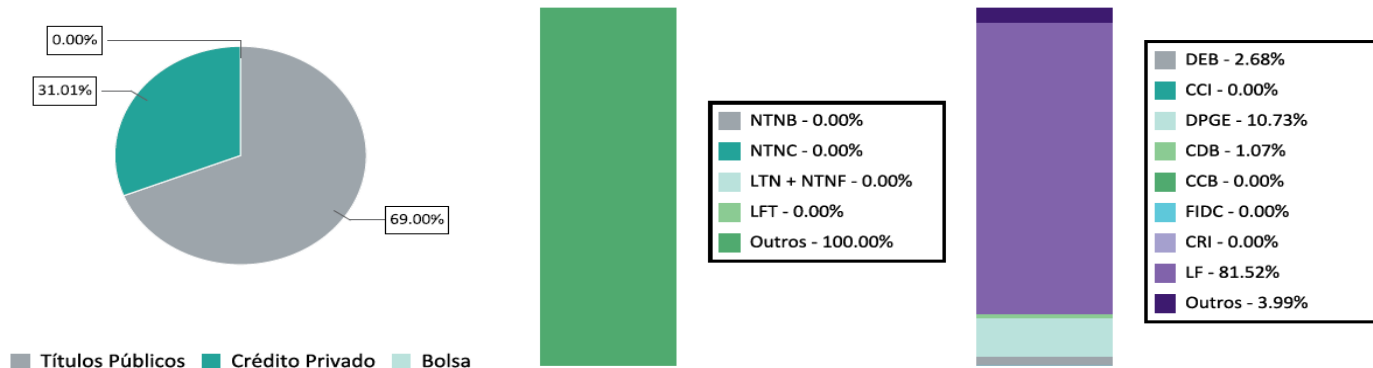
## RBSPREV PLANO CV

### Alocação em Títulos Públicos e Privados



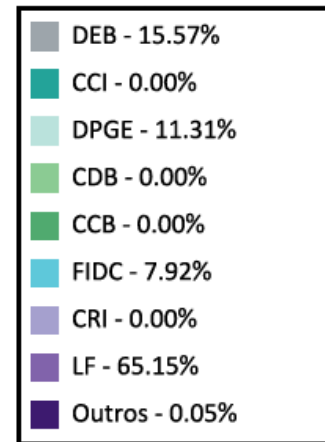
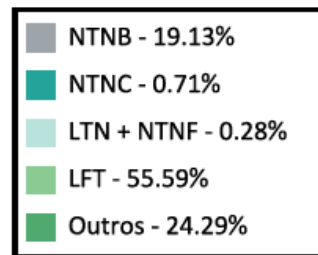
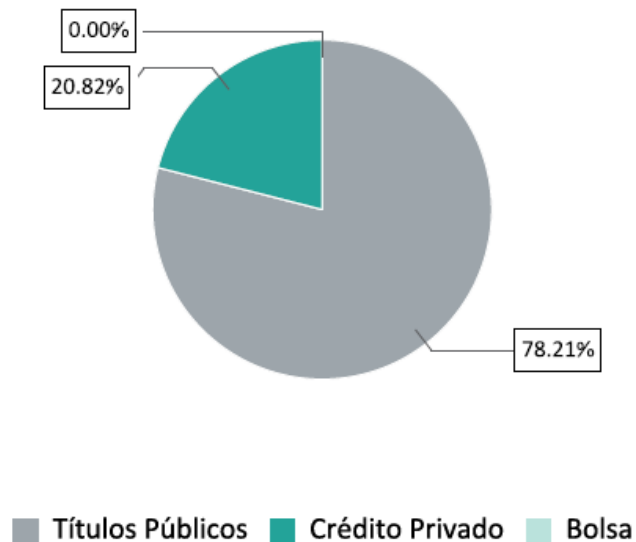
## RBSPREV PLANO PGA

### Alocação em Títulos Públicos e Privados



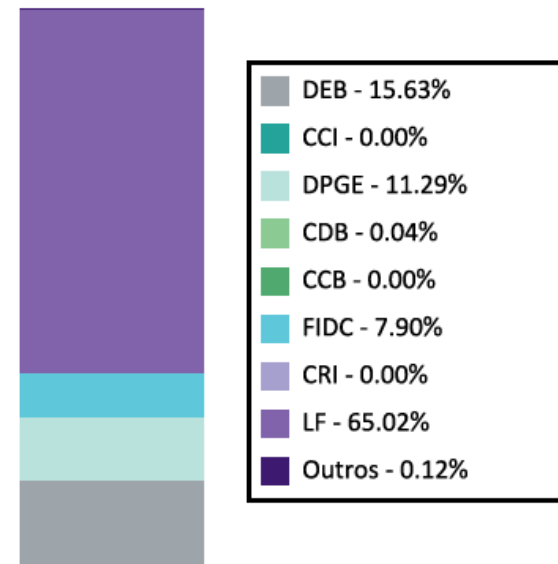
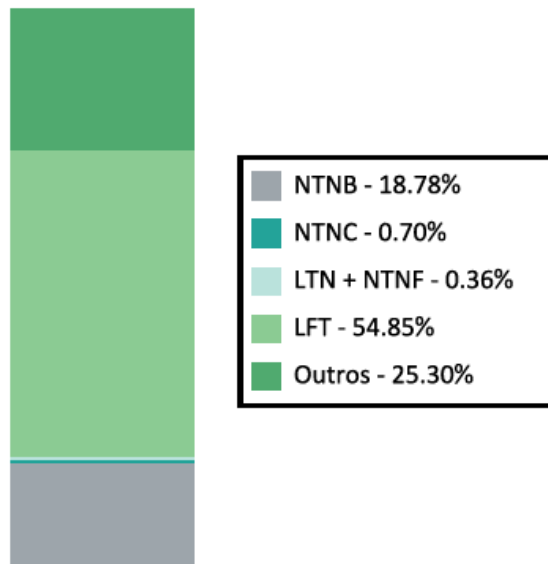
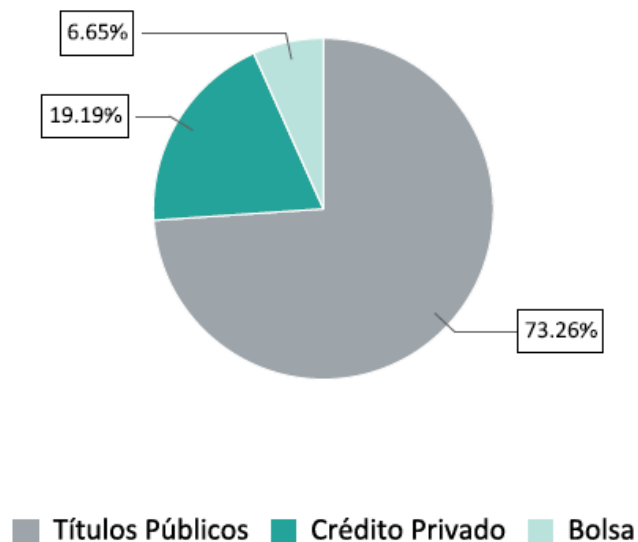
# MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (CONSERVADOR)

## 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	32,132,096.25	67.03	13.48
Faixa 2	AA	12,758,880.67	26.62	5.35
Faixa 3	A	499,848.13	1.04	0.21
Faixa 4	BBB	2,546,125.37	5.31	1.07
Faixa 5	< BBB-	0.00	0.00	0.00
Sem Nota	-	0.00	0.00	0.00
Outros (*)	-	(163,909.22)	(0.34)	(0.07)
	<b>Total</b>	<b>47,936,950.41</b>		

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

## LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	20.12	65.00	✓
Grau Especulativo	0.00	6.00	✓



# RISCO DE CRÉDITO – PLANO ADMINISTRATIVO

	Rating	MtM Inf.	% Crédito	% Total
Faixa 1	AAA	525,058.85	74.48	23.14
Faixa 2	AA	133,502.40	18.94	5.88
Faixa 3	A	0.00	0.00	0.00
Faixa 4	BBB	5,801.62	0.82	0.26
Faixa 5	< BBB-	34,920.04	4.95	1.54
Sem Nota	-	5,640.61	0.80	0.25
Outros (*)	-	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>		<b>704,923.52</b>		

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

## LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	31.06	80.00	✓
Grau Especulativo	1.79	5.00	✓

## ATIVOS GRAU ESPECULATIVO

Ativo	Exposição	Origem	Nota	Agência	Veículo
DPGE_cdi	34,920.04	BCO FIBRA SA	brB	SP	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
GLEX13	5,640.61	VIA VAREJO SA	-	-	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI



## Próximas reuniões:

- Apresentação dos resultados de abril - call no dia **19/05/2015**;
- Apresentação dos resultados de maio – call no dia **17/06/2015**;
- Apresentação dos resultados do 2º trimestre – reunião presencial no dia **16/07/2015**.

## Agenda Obrigações:

- Relatórios de Apresentação e Mapas Simplificados de Risco - disponibilizado em nosso site para download no dia **13/04/2015**;
- Enquadramento Legal - disponibilizado em nosso site para download no dia **15/04/2015**;
- Enviado a PREVIC do Demonstrativo de Investimentos (DI) referente ao mês de fevereiro 2015 – **15/04/2015**;
- Relatório de Performance – disponibilizado em nosso site para download no dia **13/04/2015**;
- Estudo Comparativo de Desempenho - disponibilização em nosso site para download no dia **20/04/2015**.





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.