



ADITUS



ADITUS



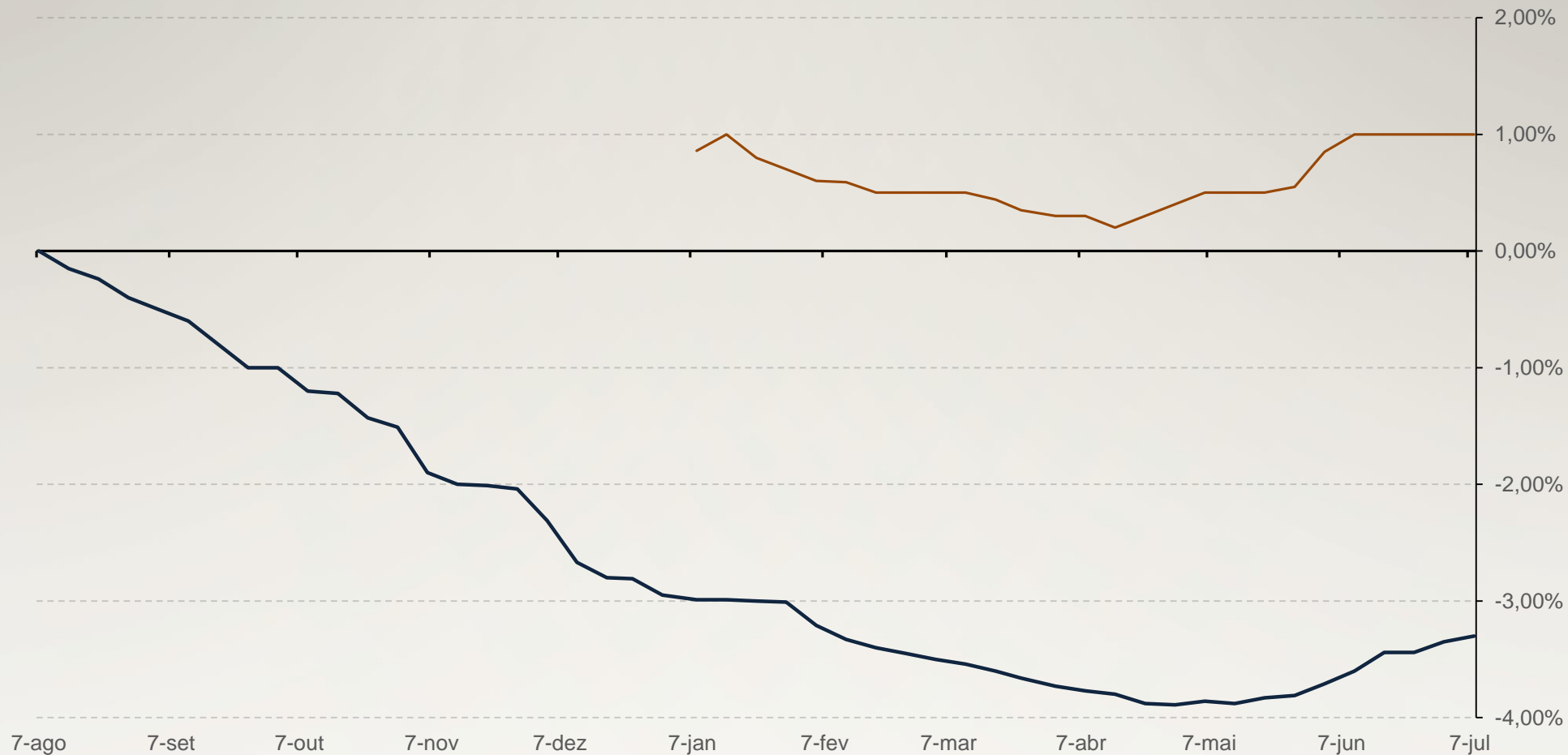
PARTE 1

ATUALIZAÇÃO DE MERCADO



ADITUS

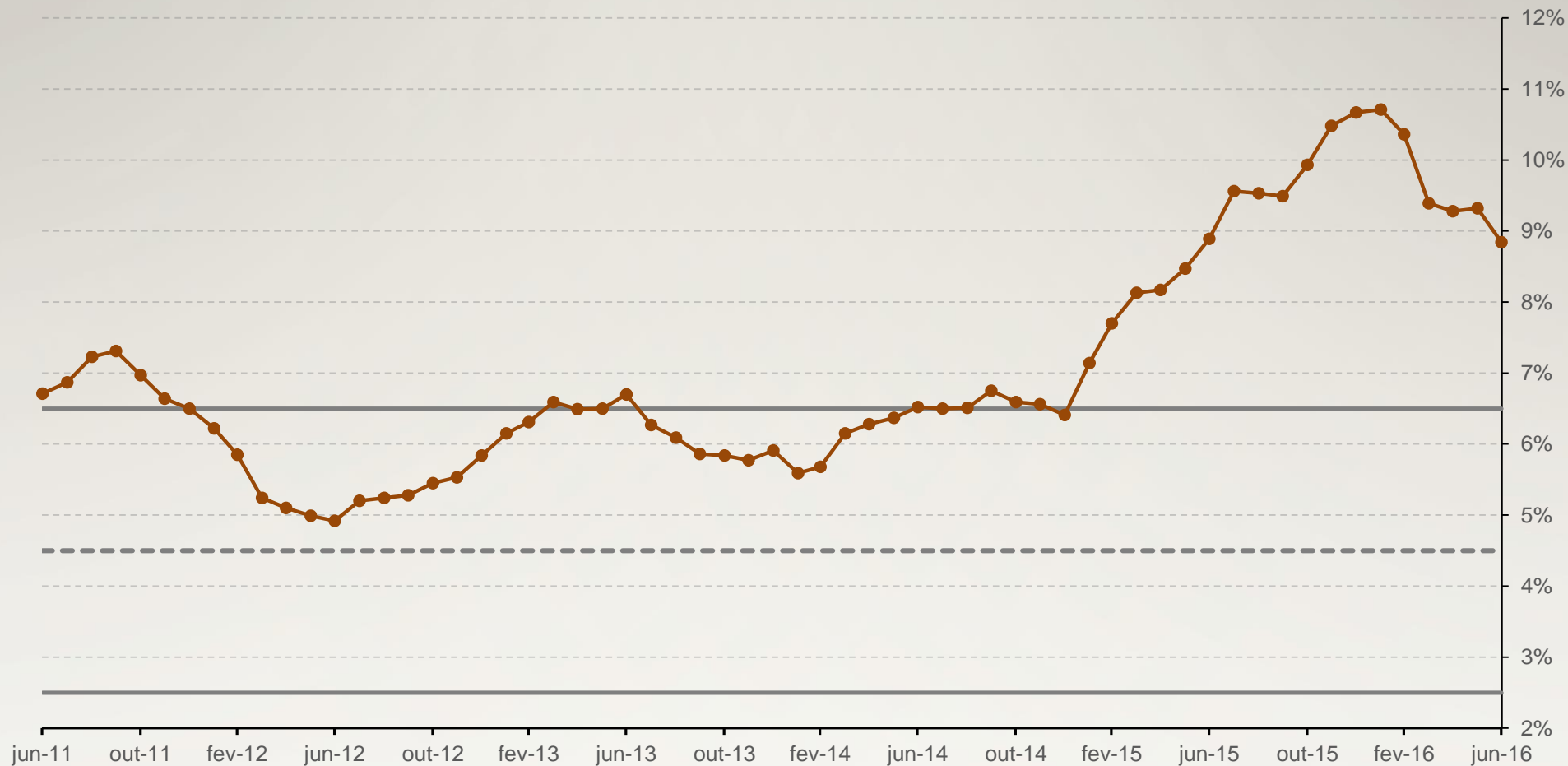
EXPECTATIVA PIB – RELATÓRIO FOCUS





ADITUS

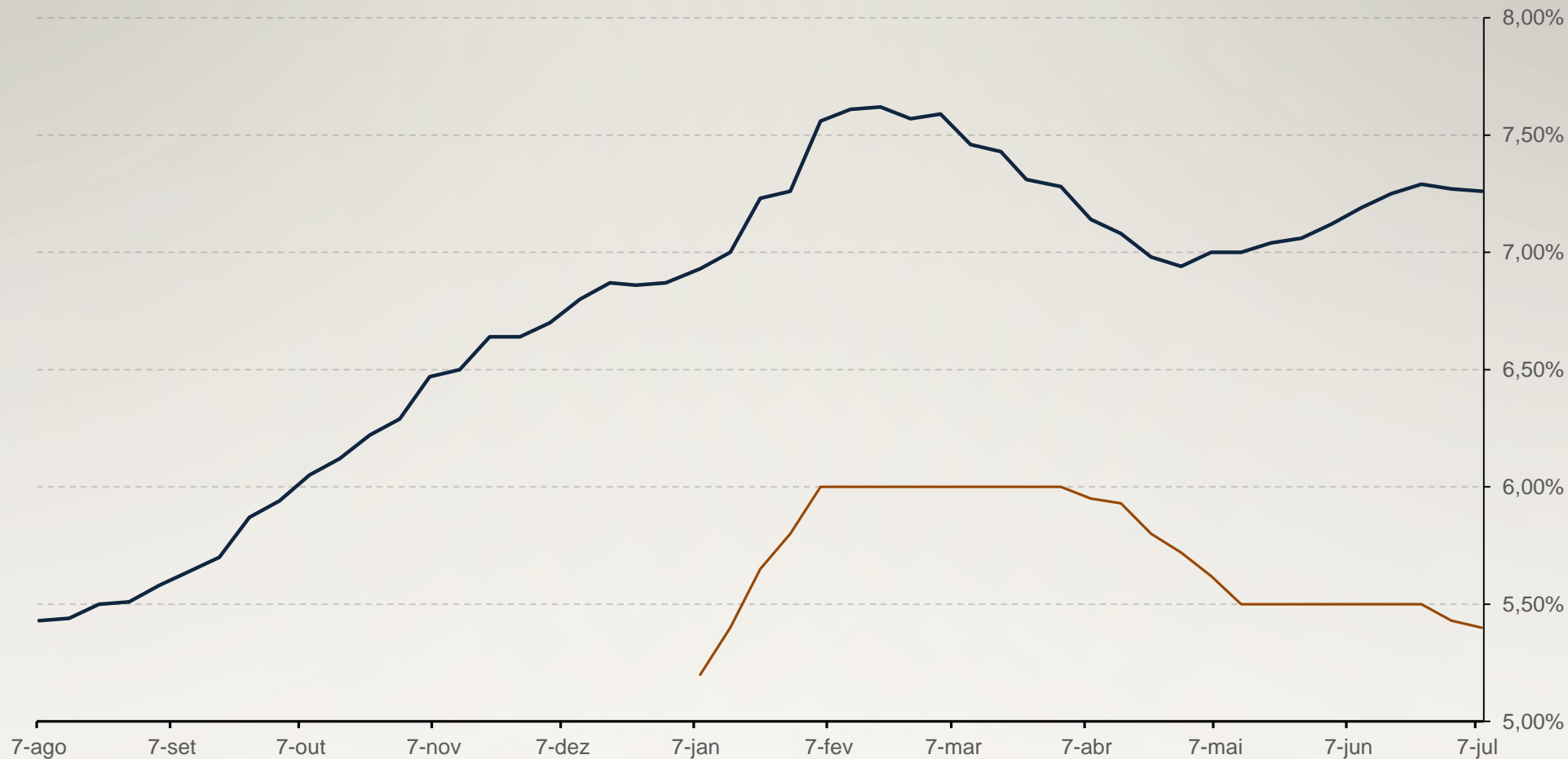
IPCA (12 MESES)





ADITUS

EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS





ADITUS

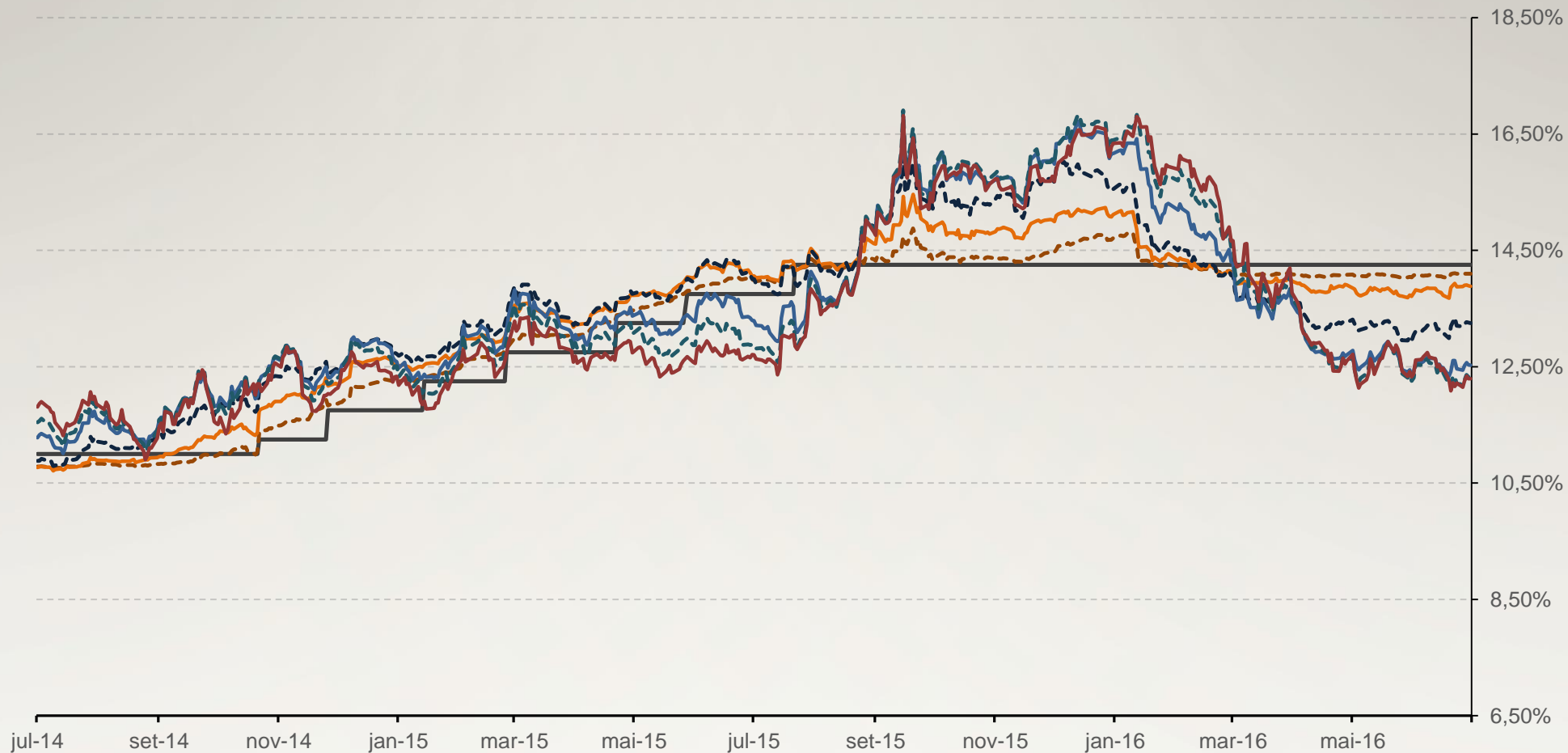
INFLAÇÃO IMPLÍCITA





ADITUS

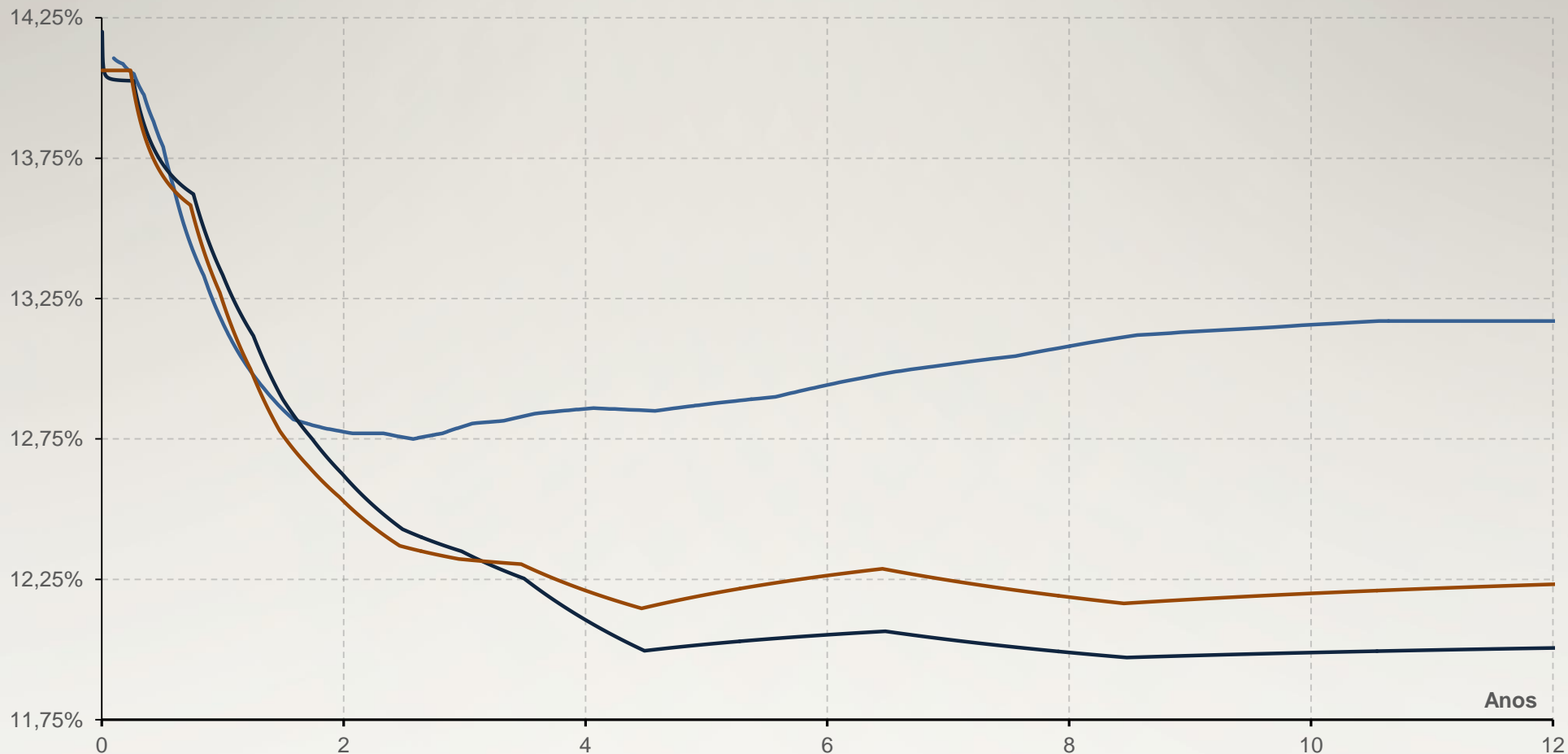
YIELD PRÉ





ADITUS

YIELD PRÉ (BOOTSTRAPPED CURVE)

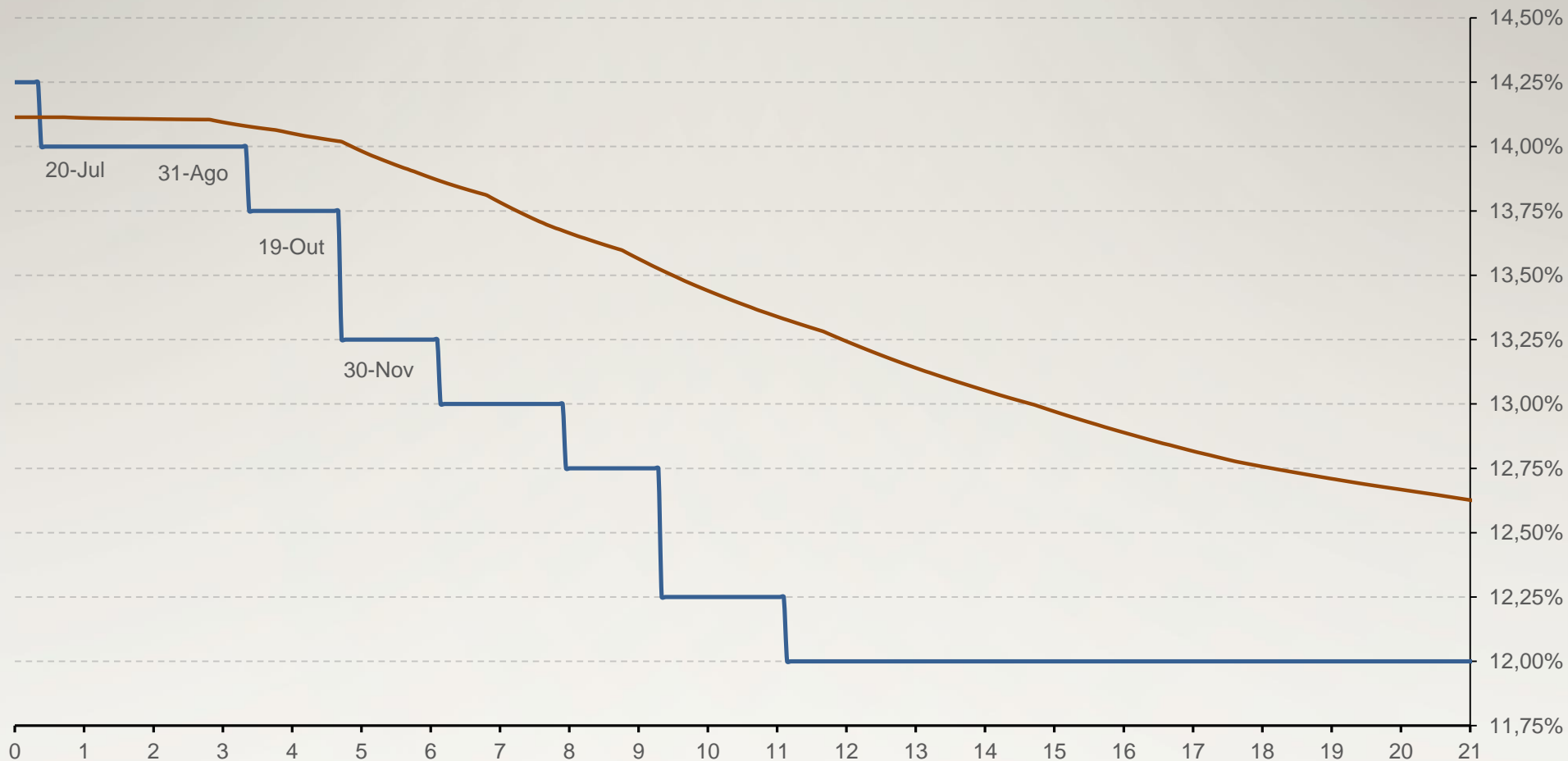


8



ADITUS

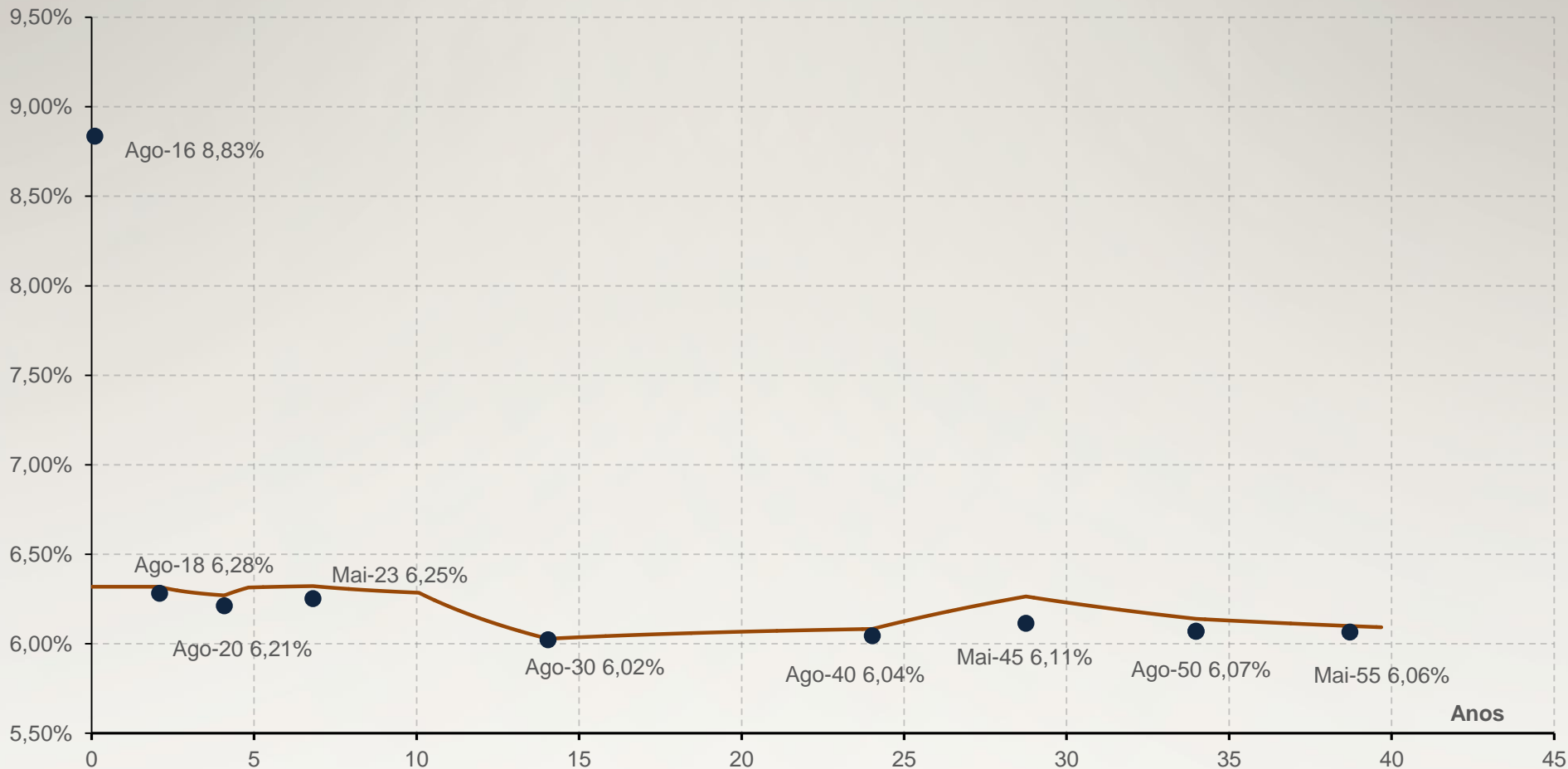
PROJEÇÃO SELIC





ADITUS

YIELD IPCA

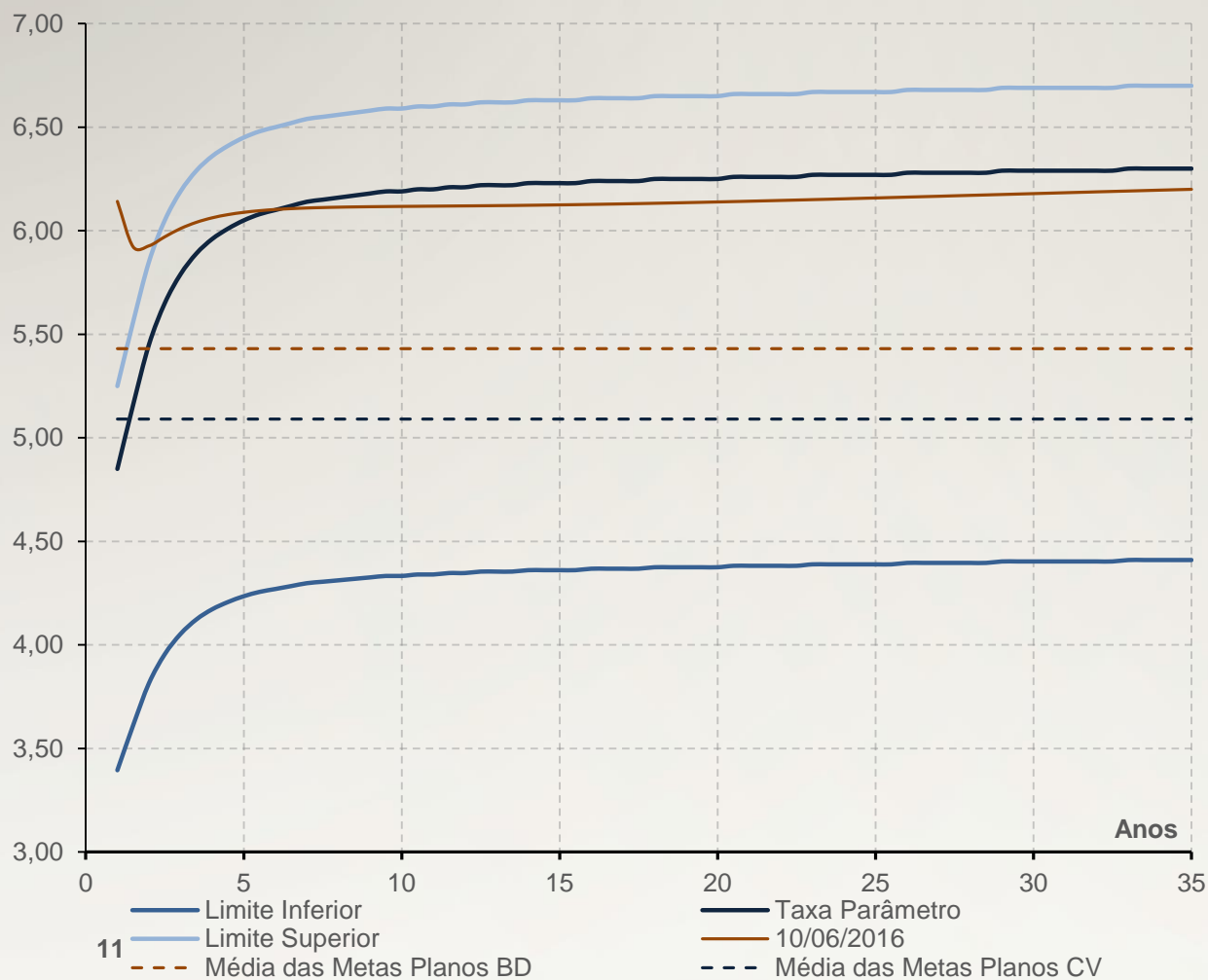


10



ADITUS

TAXA DE JURO PARÂMETRO PREVIC – EXERCÍCIO 2016



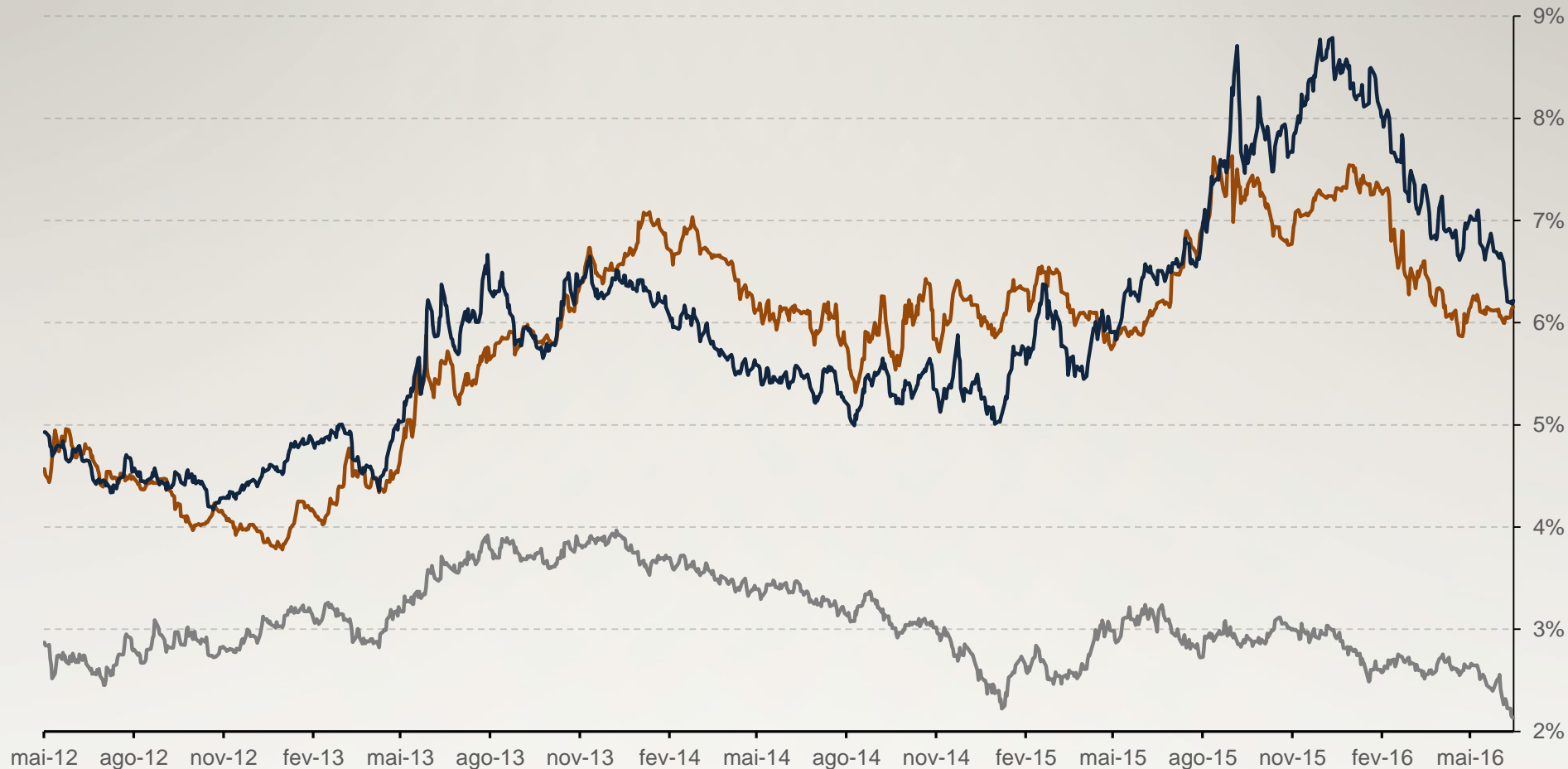
Taxa de Juro Parâmetro (%) - 31/03/2016

Duration	Limite Inferior	Taxa Parâmetro	Limite Superior	10/06/2016
1,00	3,40	4,85	5,25	6,14
1,50	3,61	5,16	5,56	5,92
2,00	3,82	5,45	5,85	5,93
2,50	3,96	5,65	6,05	5,97
3,00	4,05	5,79	6,19	6,01
3,50	4,12	5,89	6,29	6,04
4,00	4,17	5,96	6,36	6,06
4,50	4,21	6,01	6,41	6,08
5,00	4,24	6,05	6,45	6,09
5,50	4,26	6,08	6,48	6,10
6,00	4,27	6,10	6,50	6,10
6,50	4,28	6,12	6,52	6,11
7,00	4,30	6,14	6,54	6,11
7,50	4,31	6,15	6,55	6,11
8,00	4,31	6,16	6,56	6,11
8,50	4,32	6,17	6,57	6,12
9,00	4,33	6,18	6,58	6,12
9,50	4,33	6,19	6,59	6,12
10,00	4,33	6,19	6,59	6,12
10,50	4,34	6,20	6,60	6,12
11,00	4,34	6,20	6,60	6,12
11,50	4,35	6,21	6,61	6,12
12,00	4,35	6,21	6,61	6,12
12,50	4,35	6,22	6,62	6,12
13,00	4,35	6,22	6,62	6,12
13,50	4,35	6,22	6,62	6,12
14,00	4,36	6,23	6,63	6,12
14,50	4,36	6,23	6,63	6,12
15,00	4,36	6,23	6,63	6,12



ADITUS

TREASURY E NTN-B 2050





ADITUS

CRÉDITO - OFERTAS EM ANDAMENTO

CRI / CRA

CONTRAPARTE	SÉRIE	INDEXADOR	SPREAD	VOL. (MM)	PRAZO	RATING
CRI RIACHUELO (400)	ÚNICA	%CDI	105,50%	150	5 ANOS	Fitch: AA-(bra)
CRA BARTIRA (400)	ÚNICA	CDI+	0,80%	70	4 ANOS	Fitch: A-(bra)

FIDC

CONTRAPARTE	SÉRIE	INDEXADOR	SPREAD	VOL. (MM)	PRAZO	RATING
FIDC SANASA (476)	ÚNICA	IPCA+	10,00%	280	10 ANOS	FITCH: Asf(bra)



ADITUS

EMISSÕES ANTERIORES

DEBÊNTURES

CONTRAPARTE	SÉRIE	INDEXADOR	SPREAD [TETO]	VOL. (MM)	DEMANDA (MM)	PRAZO	RATING	BOOK
VALID (476)	ÚNICA	%CDI	114,8% [119,0%]	199	409	3 ANOS	AA-(bra)	27/06/2016
TP NORTE (476)	ÚNICA	NTN-B 30+	1,5% [2,0%]	180	280	13 ANOS	Fitch: AA+(bra)	29/06/2016
CORREIO BRAZILIENSE (476)	ÚNICA	IPCA+	N/A [11,0%]	56	N/A	5 ANOS	LF Ratings: A-	05/06/2016
ALGAR TELECOM (476)	ÚNICA	NTN-B 21+	1,4% [1,4%]	210	213	6 ANOS	S&P: brAA-	03/06/2016
EDP (476)	ÚNICA	NTN-B 21	8,34%	250	325	6 ANOS	Moody's: A2.br	05/04/2016
CELPE* (476)	ÚNICA	%CDI	118,00% [118,00%]	400	220	3 ANOS	S&P: brAA	05/01/2016
COMGÁS (400)	1ª	NTN-B 20	- 0,30% [+ 0,00%]			5 ANOS		
	2ª	NTN-B 22	0,00% [+ 0,20%]	500	764	7 ANOS	S&P: brAAA	11/12/2015
	3ª	NTN -B 24	0,00% [+ 0,30%]			10 ANOS		

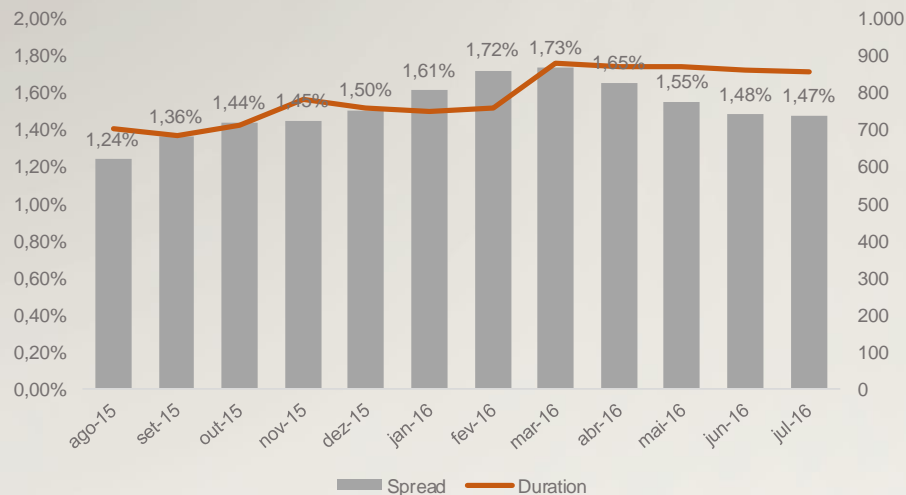
* Emissão sofreu alterações em suas características, passando a ser realizada em uma única série e por book de demanda com taxa fixa.



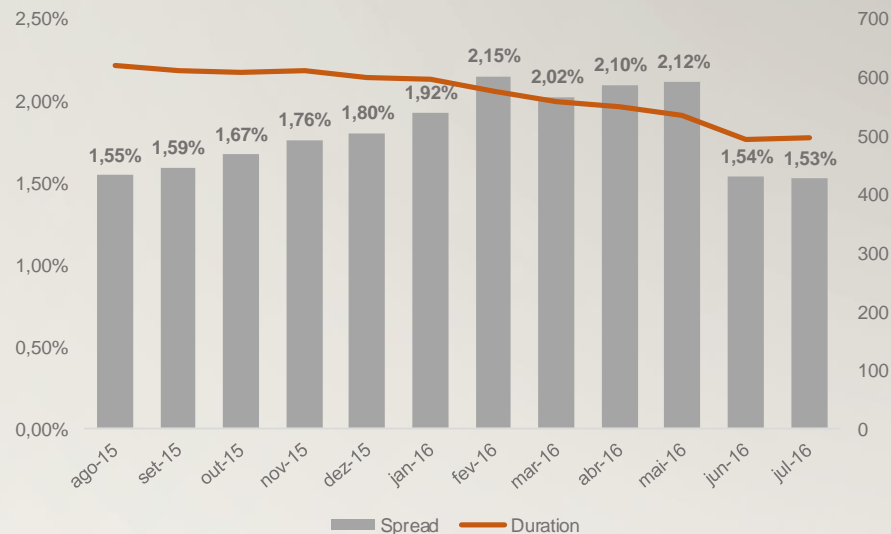
ADITUS

HISTÓRICO SPREAD X RISCO – RATING

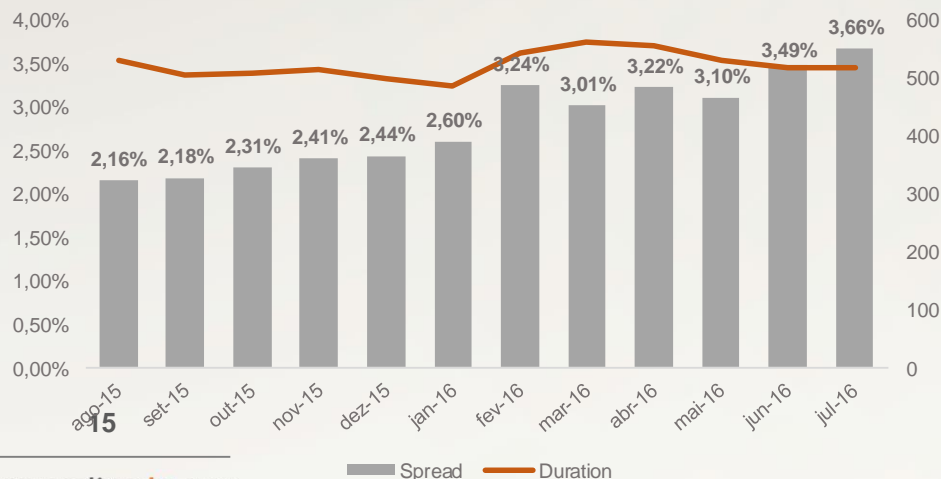
AAA



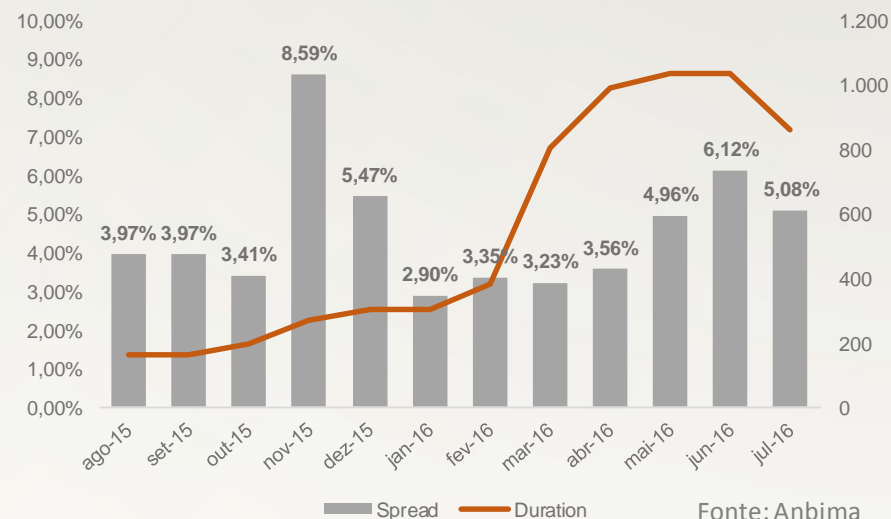
AA+ / AA / AA-



A+ / A / A-



BBB+ / BBB / BBB-





ADITUS

EMISSÕES RECENTES DE LF (BM&FBOVESPA)

LETRAS FINANCEIRAS*

CONTRAPARTE	INDEXADOR	SPREAD	VOL. (MM)	PRAZO	RATING	EMISSÃO
BANCO ABC BRASIL	%CDI	109,0%	39,4	2 ANOS	AA+(bra)	JUN/16
BNP PARIBAS	%CDI	105,5%	50,0	2 ANOS	brAA-	JUN/16
		106,0%	14,1			
BANCO VOTORANTIM	%CDI	106,0%	70,0	2 ANOS	AA-(bra)	JUN/16
		106,1%	6,0			
		106,3%	50,0			
		106,6%	737,4			
BANCO ABC BRASIL	%CDI	106,8%	118,0	3 ANOS		
		108,6%	16,0	2 ANOS	AA+(bra)	MAI/16
BANCO ABC BRASIL	%CDI	108,0%	50,0			
		109,75%	10,0	1 ANO	Aa2.br	MAI/16
BNP PARIBAS	%CDI	105,0%	7,0	2 ANOS	brAA-	MAI/16
		106,0%	22,0			
BANCO VOTORANTIM	%CDI	106,3%	52,6	2 ANOS	AA-(bra)	MAI/16



CONTRAPARTES – ÍNDICE DE BASILÉIA

Contraparte	MtM Informado	Basiléia	Período
Bco Alfa Invest Sa (ex Bco Real Invest Sa)	5.735,23	23,48%	2015
Bco Bradesco Sa	12.595.976,19	16,90%	1T16
Bco Brasil Sa	8.948.858,79	16,24%	1T16
Bco Btg Pactual Sa	25.945,30	15,50%	1T16
Bco Citibank Sa	13.646,69	13,10%	1T16
Bco Daycoval Sa	14.891,55	18,15%	1T16
Bco Desenvolvimento Minas Gerais Sa Bdmg	5.495,81	14,85%	1T16
Bco Estado Rio Grande Sul Sa	5.076,61	17,79%	2015
Bco Fidis Invest Sa (ex Bco Fiat Sa)	7.048,42	18,24%	1T16
Bco Gmac Sa	346.395,68	12,68%	2015
Bco Mercedes Benz Brasil Sa	452.296,38	14,87%	2015
Bco Safra Sa	12.746,93	15,40%	1T16
Bco Santander (brasil) Sa	4.732.593,99	16,40%	1T16
Bco Santander Meridional Sa (atual Bco Santander Banespa Sa)	63.218,70	16,40%	1T16
Bco Triangulo Sa	3.881,80	17,87%	2015
Bco Volkswagen Sa	12.974,42	18,90%	2015
Bco Votorantim Sa	5.470.547,61	14,39%	1T16
Caixa Economica Federal Cef	247.541,78	13,69%	1T16
Hsbc Bank Brasil Sa Banco Multiplo	4.291.104,64	13,70%	2015
Itau Unibanco Sa	6.637.606,84	17,70%	1T16
Itausa Invests Itau Sa	37.508,06	17,70%	1T16



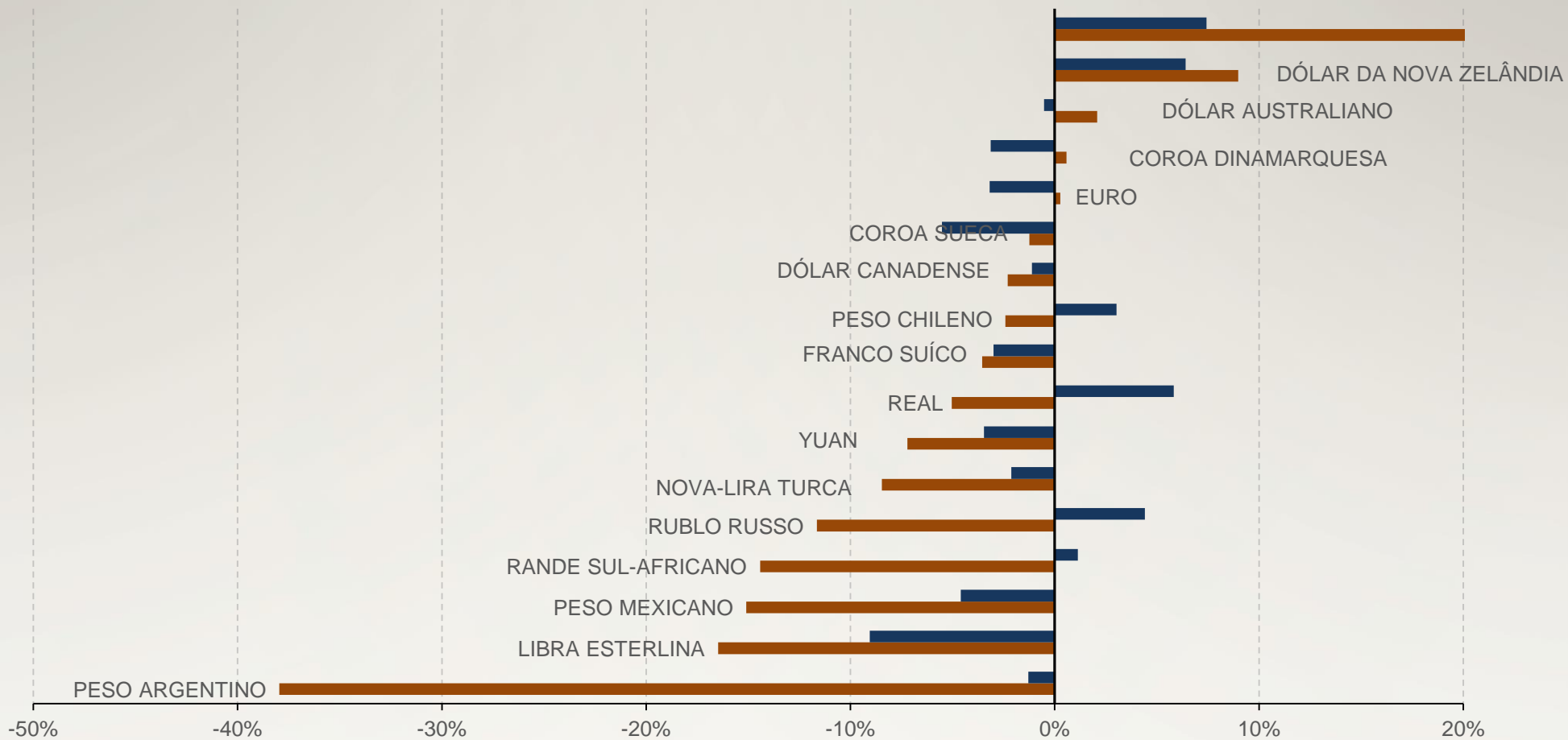
ADITUS

DÓLAR





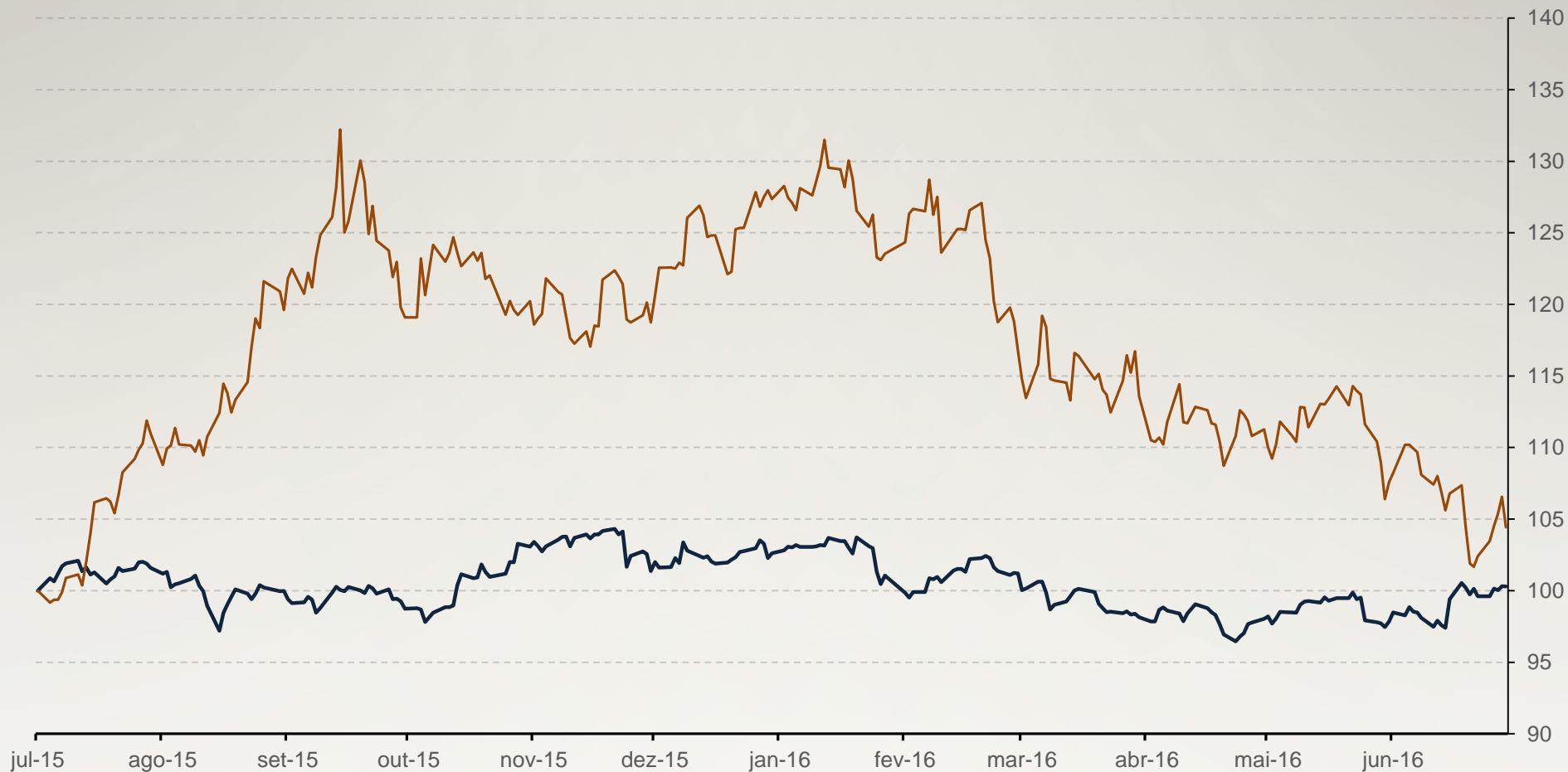
MOEDAS VS DÓLAR





ADITUS

DOLLAR INDEX E DÓLAR 1 ANO (BASE 100)





ADITUS

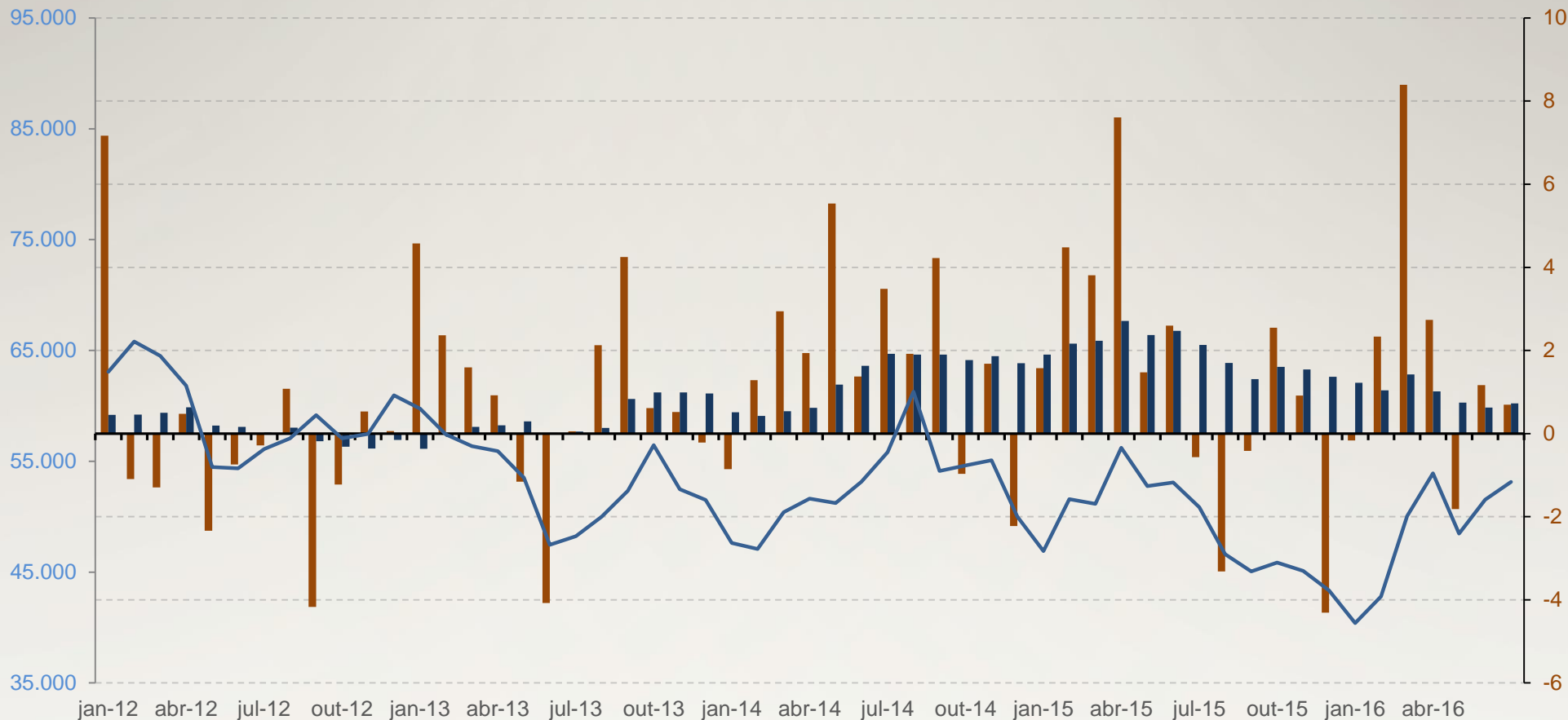
IBOVESPA





ADITUS

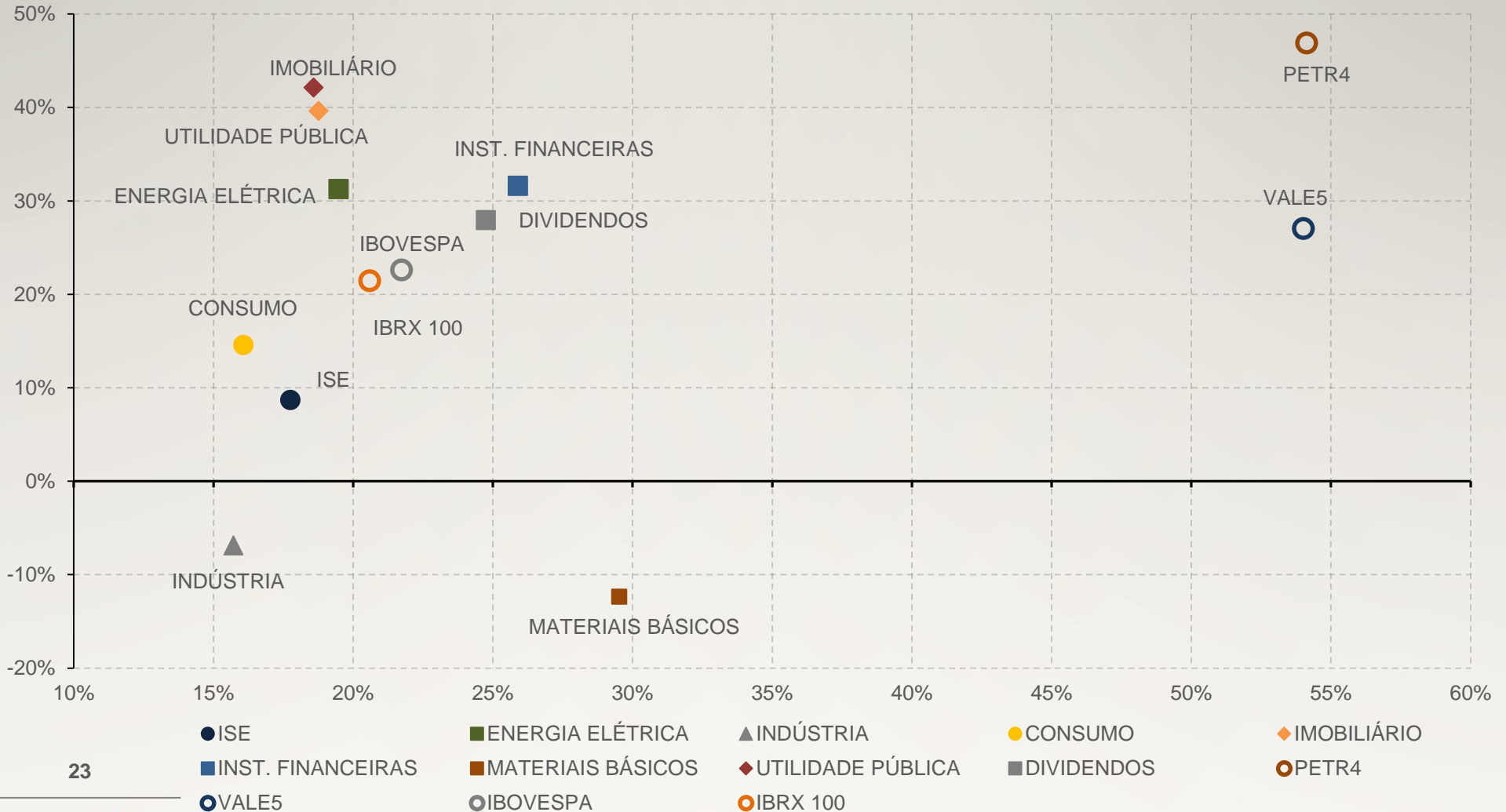
ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



- SALDO DA MOVIMENTAÇÃO DE INVESTIDORES ESTRANGEIROS NO MÊS
- MÉDIA DA MOVIMENTAÇÃO MENSAL NOS ÚLTIMOS 12 MESES
- IBOVESPA

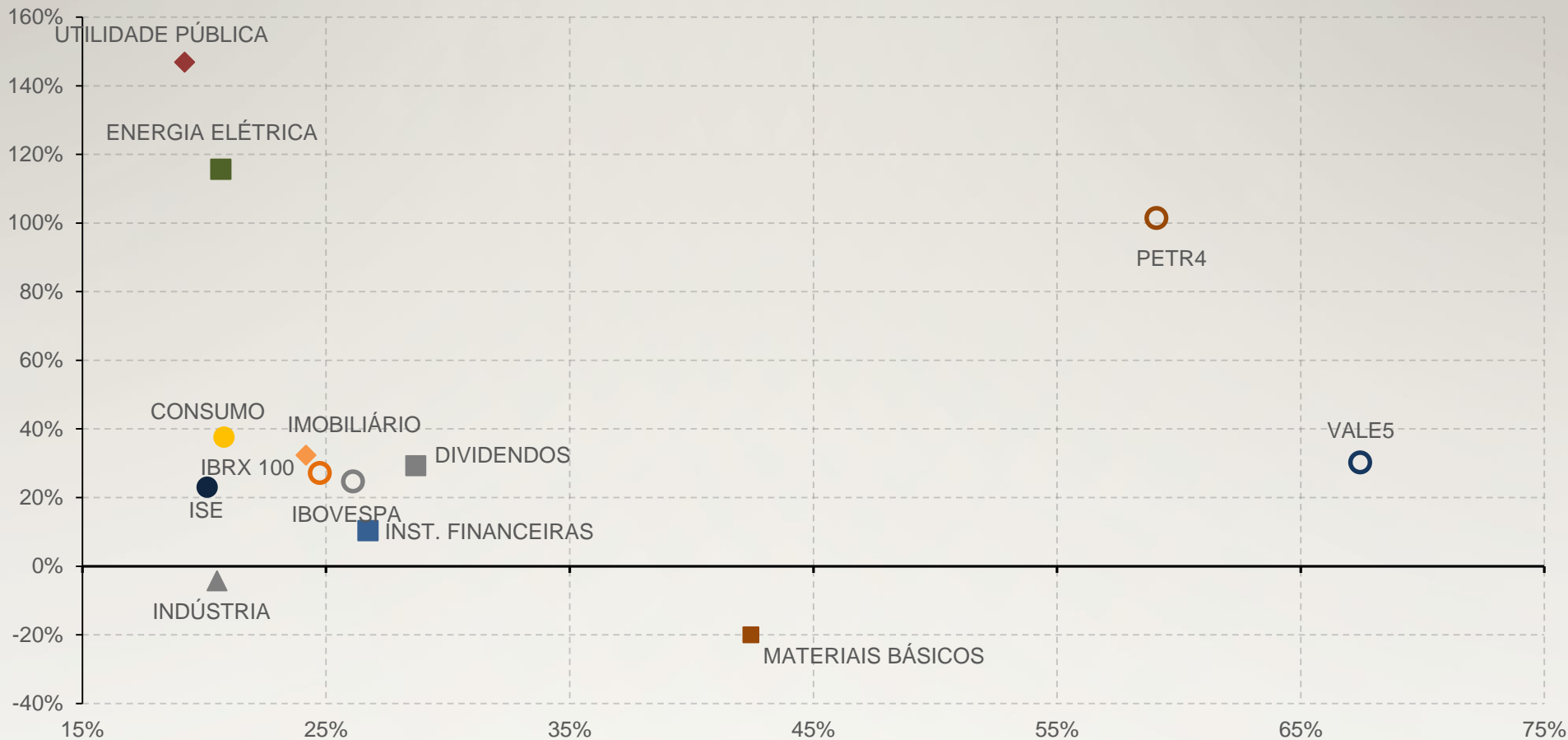


RISCO VS RETORNO (EM 2016)





RISCO VS RETORNO (3 ANOS – ANUALIZADO)



- ISE
- ENERGIA ELÉTRICA
- ▲ INDÚSTRIA
- CONSUMO
- ◆ IMOBILIÁRIO
- INST. FINANCEIRAS
- MATERIAIS BÁSICOS
- ◆ UTILIDADE PÚBLICA
- DIVIDENDOS
- PETR4
- VALE5
- IBOVESPA
- IBRX 100



ADITUS



PARTE 2

ALOCAÇÃO E RESULTADOS JUNHO/16



ADITUS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2016

RBSPREV PLANO CV	SEGMENTO	ESTRATÉGIA	CONSOLIDADO	CONSERVADOR	MODERADO	SUPER CONS	VITALÍCIO
ITAPEMA FI MULT	REND A FIXA	TOTAL RETURN	70.052.512,00	51.040.260,24	19.012.251,76	-	-
ATLANTIDA FI MULT			65.291.768,00	47.571.582,16	17.720.185,84	-	-
TORRES FC DE FI MULT		HÍBRIDO	47.948.612,00	22.967.385,15	24.981.226,85	-	-
LAGOINHA FI MULT			47.770.452,00	22.882.046,51	24.888.405,49	-	-
ALM		ALM	5.933.058,23	-	-	-	5.933.058,23
BRDESCO FI REF DI PREMIUM	CDI	8.162.178,00	-	-	8.162.178,00	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	ESTRUTURADO		3.034.183,00	-	3.034.183,00	-	-
BTG PACTUAL EQUITY HEDGE FI MULT			3.426.766,75	-	3.426.766,75	-	-
ITAU HEDGE MULT FI			2.480.298,00	1.488.178,80	992.119,20	-	-
ITAU RPI ACOES IBOVESPA A TIVO FICFI	REND A VARIÁVEL		593.405,56	-	593.405,56	-	-
TOTAL			254.693.233,54	145.949.452,86	94.648.544,45	8.162.178,00	5.933.058,23

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	SEGMENTO	TOTAL
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	REND A FIXA	1.444.850,00



ADITUS

CONSOLIDADO - RISCO x RETORNO

JUNHO - 2016

Veículo de Investimento	Alocação (R\$)		Gestor	%PL Fundo	Risco	Limite	Margem	Opções	Rentabilidade			
Mandato CDI	8.162.177,82	3,20%			0,01%	0,30%			1M	3M	6M	2016
BRADESCO FI REF DI PREMIUM	8.162.178,00	3,20%	BRADESCO	0,13%	0,01%		0,13%	0,00%	1,18%	3,38%	6,72%	6,72%
Benchmark	CDI								1,16%	3,36%	6,72%	6,72%
Mandato RF Híbrido	95.719.064,88	37,58%			0,03%	1,35%			1M	3M	6M	2016
LAGOINHA FI MULT	47.770.452,00	18,76%	SUL AMERICA	100%	1,23%		0,02%	0,00%	0,92%	2,37%	7,07%	7,07%
TORRES FC DE FI MULT	47.948.612,00	18,83%	ITAU	100%	1,22%		0,08%	0,01%	0,92%	3,23%	8,46%	8,46%
Benchmark	90% IMA-B 5 + 10% CDI + 0.50% a.a.								1,00%	3,45%	8,89%	8,89%
Mandato Total Return	135.344.277,68	53,14%			0,74%	3,00%			1M	3M	6M	2016
ATLANTIDA FI MULT	65.291.768,00	25,64%	ITAU	100%	0,55%		2,69%	0,15%	1,13%	3,26%	6,30%	6,30%
ITAPEMA FI MULT	70.052.512,00	27,51%	SUL AMERICA	100%	0,53%		2,06%	0,00%	1,08%	2,77%	6,85%	6,85%
Benchmark	IPCA + 4.75% a.a.								0,74%	2,94%	6,87%	6,87%
Mandato ALM	5.929.321,21	2,33%			0,02%				1M	3M	6M	2016
ATIVOS DE RENDA FIXA	5.929.321,21	2,33%	-	-	0,02%		-	-	1,23%	3,46%	-	-
Benchmark	IPCA + 4% a.a.								0,68%	2,75%	6,80%	6,80%
Mandato RV Ativa	593.405,58	0,23%			4,73%	18,76%			1M	3M	6M	2016
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	593.405,56	0,23%	ITAU	0,13%	14,74%		0,75%	0,41%	5,53%	5,90%	16,86%	16,86%
Benchmark	IBOVESPA + 3% a.a.								6,58%	3,70%	20,60%	20,60%
Mandato MM Estruturado	8.941.247,68	3,51%			4,20%	6,56%			1M	3M	6M	2016
BTG PACTUAL EQUITY HEDGE FI MULT	3.426.766,75	1,35%	BTG PACTUAL	4,33%	9,35%		-	-	0,82%	4,07%	6,40%	6,40%
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	3.034.183,00	1,19%	GARDE	0,18%	1,02%		-	-	1,11%	6,73%	9,29%	9,29%
ITAU HEDGE MULT FI	2.480.298,00	0,97%	ITAU	0,19%	3,17%		-	-	2,42%	4,84%	7,81%	7,81%
Benchmark	IFM								1,11%	4,01%	6,06%	6,06%
Total:	254.689.494,86	100,00%										

27



ADITUS

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JUNHO - 2016

Risco de Mercado - Planos e Mandatos	PL Informado	VaR	Stress
VaR			
RBSPrev Plano CV	254.694.517,09	0,76%	-1,50%
RBSPrev PGA	1.444.728,78	0,00%	0,00%
Carteira Própria	5.022,23	0,00%	0,00%
Torres FIC FI Multimercado	47.948.614,25	1,22%	-2,08%
Lagoinha FI Multimercado	47.770.453,34	1,23%	-2,08%
Garde D'Artagnan FIC FI Multimercado	1.673.001.535,54	1,02%	-2,31%
BTG Pactual Equity Hedge FI Multimercado	79.127.032,27	9,35%	-10,35%
Atlantida FI Multimercado	65.291.770,02	0,55%	-1,11%
Itapema FI Multimercado	70.052.509,55	0,53%	-0,69%
Bradesco FI Referenciado DI Premium	6.049.752.820,82	0,01%	0,00%
Itau RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI	471.039.649,97	14,74%	-12,55%
Itau Hedge Multimercado FI	1.340.296.222,22	3,17%	-5,22%
Carteira ALM	5.933.058,23	0,02%	-0,03%
PL Calculado	PL Informado	B-VaR	Benchmark
B-VaR			
Torres FIC de FI Multimercado	47.948.614,25	0,04%	90% IMA-B5 + 10% CDI
Lagoinha FI Multimercado	47.770.453,34	0,02%	90% IMA-B5 + 10% CDI



ADITUS

PERFIS - RISCO DE MERCADO

JUNHO - 2016

Risco de Mercado - Perfis de Investimento	PL Informado	VaR	Limite	Status
PERFIL				
Perfil Moderado	94.648.546,22	1,03%	1,17%	OK
Perfil Conservador	145.949.454,20	0,68%	0,90%	OK
Perfil Superconservador	8.162.177,82	0,01%	0,30%	OK
Perfil Conservador Vitalício	5.933.058,23	0,02%	0,15%	OK



ADITUS

RENTABILIDADE – PLANO E SEGMENTOS

JUNHO - 2016

Rentabilidade	Mês	3 Meses	6 Meses	12 Meses	Ano
RBSPREV					
Renda Fixa	1,04%	2,95%	7,12%	13,98%	7,12%
<i>Bench Composto</i>	<i>0,87%</i>	<i>3,02%</i>	<i>6,86%</i>	<i>13,00%</i>	<i>6,86%</i>
Renda Variável	5,53%	5,90%	16,86%	2,36%	16,86%
<i>IBOVESPA + 3% a.a.</i>	<i>6,58%</i>	<i>3,70%</i>	<i>20,60%</i>	<i>-0,02%</i>	<i>20,60%</i>
Investimentos Estruturados	1,36%	3,78%	6,93%	8,85%	4,65%
<i>IFM</i>	<i>1,11%</i>	<i>4,01%</i>	<i>6,06%</i>	<i>12,44%</i>	<i>6,05%</i>
Consolidado	1,06%	2,98%	7,07%	13,41%	7,07%
<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,68%</i>	<i>2,75%</i>	<i>6,80%</i>	<i>13,57%</i>	<i>6,80%</i>



ADITUS

RENTABILIDADE – PERFIS

JUNHO - 2016

Rentabilidade	Mês	3 Meses	6 Meses	12 Meses	Ano
RBSPREV					
Perfil Moderado	1,04%	2,92%	7,25%	12,91%	7,25%
<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,68%</i>	<i>2,75%</i>	<i>6,80%</i>	<i>13,57%</i>	<i>6,80%</i>
Perfil Conservador	1,06%	2,95%	6,95%	13,79%	6,95%
<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,68%</i>	<i>2,75%</i>	<i>6,80%</i>	<i>13,57%</i>	<i>6,80%</i>
Perfil Superconservador	1,18%	3,38%	6,72%	-	6,72%
<i>CDI</i>	<i>1,16%</i>	<i>3,36%</i>	<i>6,72%</i>	<i>14,09%</i>	<i>6,72%</i>
Perfil Conservador Vitalício	1,21%	3,39%	7,84%	-	7,84%
<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,68%</i>	<i>2,75%</i>	<i>6,80%</i>	<i>13,57%</i>	<i>6,80%</i>



ADITUS

RENTABILIDADE – PERFIS POR SEGMENTO

JUNHO - 2016

Rentabilidades por Segmento - Perfis de Investimento	Renda Fixa	Inv. Estruturados	Renda Variável
PERFIL			
Perfil Moderado	1,00%	1,15%	5,53%
Perfil Conservador	1,05%	2,42%	-
Perfil Superconservador	1,18%	-	-
Perfil Conservador Vitalício	1,21%	-	-

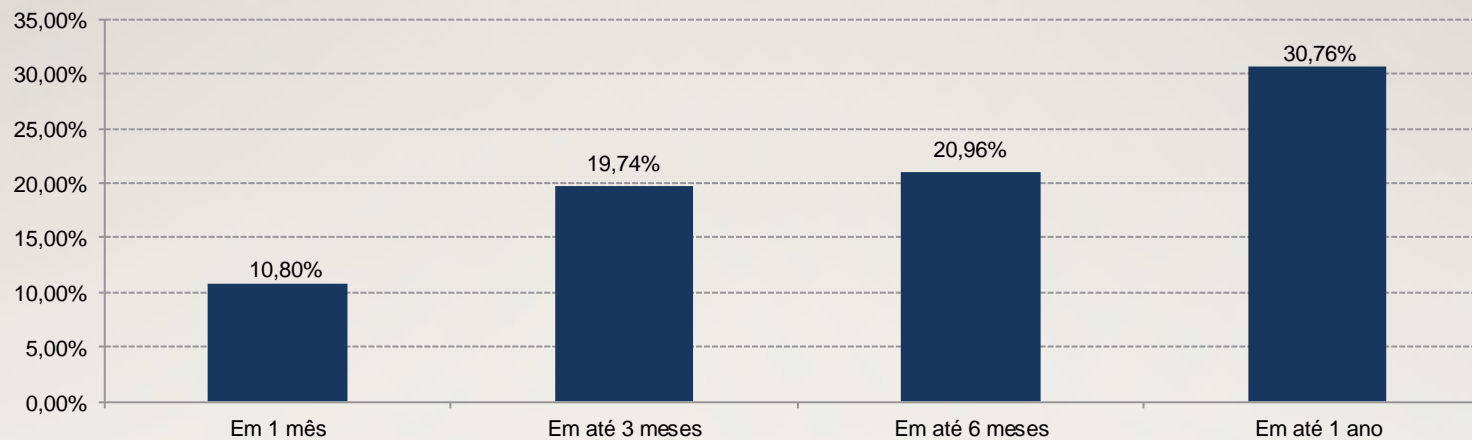


ADITUS

LIQUIDEZ

JUNHO - 2016

Liquidez - próximos vencimentos





ADITUS

MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

JUNHO - 2016

Análise de Contrapartes

Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Rating - Longo Prazo				LF	Faixa
			Fitch	Moody's	S&P	Austin		
Secretaria Tesouro Nacional	26.970.606,59	10,59						
Bco Bradesco Sa	11.640.537,33	4,54	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-	AAA		Faixa 1
Bco Brasil Sa	9.132.443,63	3,56	AA+ (bra)	Aa1.br				Faixa 1
Itau Unibanco Sa	8.392.954,85	3,32	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-			Faixa 1
Bco Votorantim Sa	5.952.808,96	2,33	AA- (bra)	Aa3.br	brA+			Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	4.827.053,60	1,89	AAA (bra)	Aaa.br	brAA-			Faixa 1
Fundos	1.855.999,98	0,73						
Bndes Participacoes Sa Bndespar	1.336.471,76	0,53		Aa1.br	brAA-			Faixa 1
Cielo Sa	1.216.683,74	0,48	AAA (bra)					Faixa 1
Hsbc Bank Brasil Sa Banco Multiplo	937.181,61	0,37		Aa1.br				Faixa 1



ADITUS

AQUISIÇÕES POR FUNDOS EXCLUSIVOS

JUNHO - 2016



ADITUS

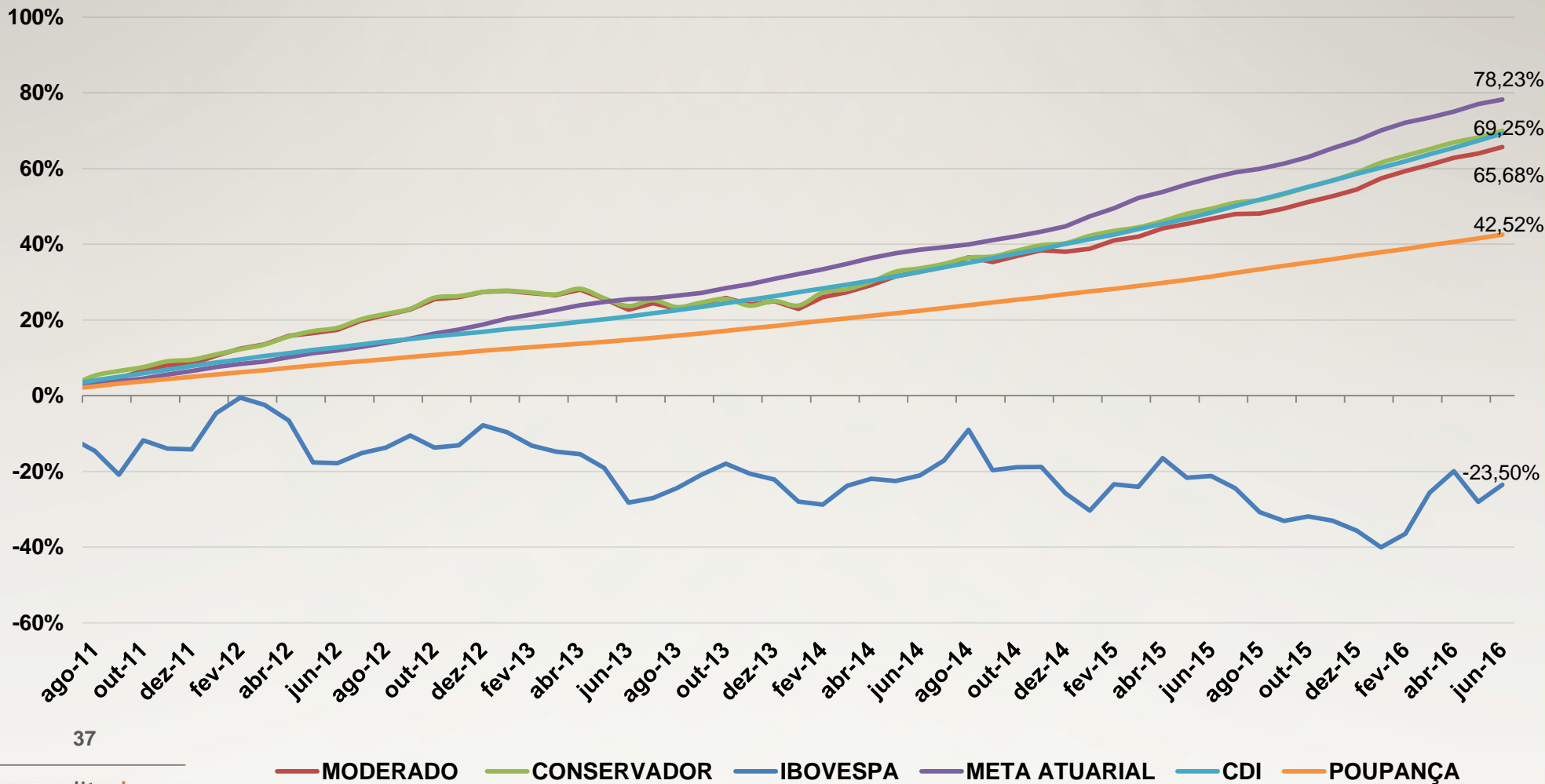
ALOCAÇÃO POR FUNDO E POR PERFIL (%)

JUNHO - 2016



ADITUS

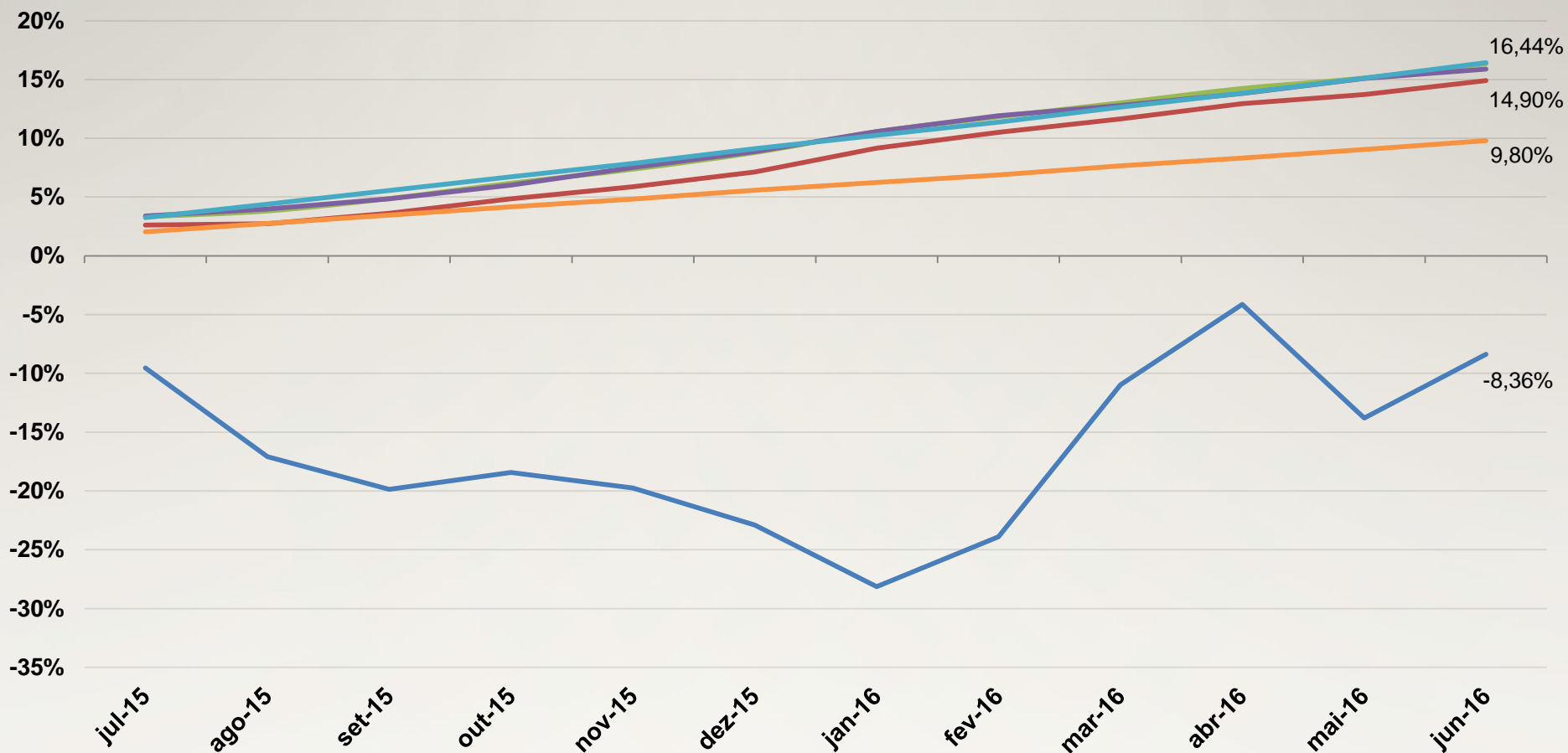
RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 60 MESES





ADITUS

RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 12 MESES

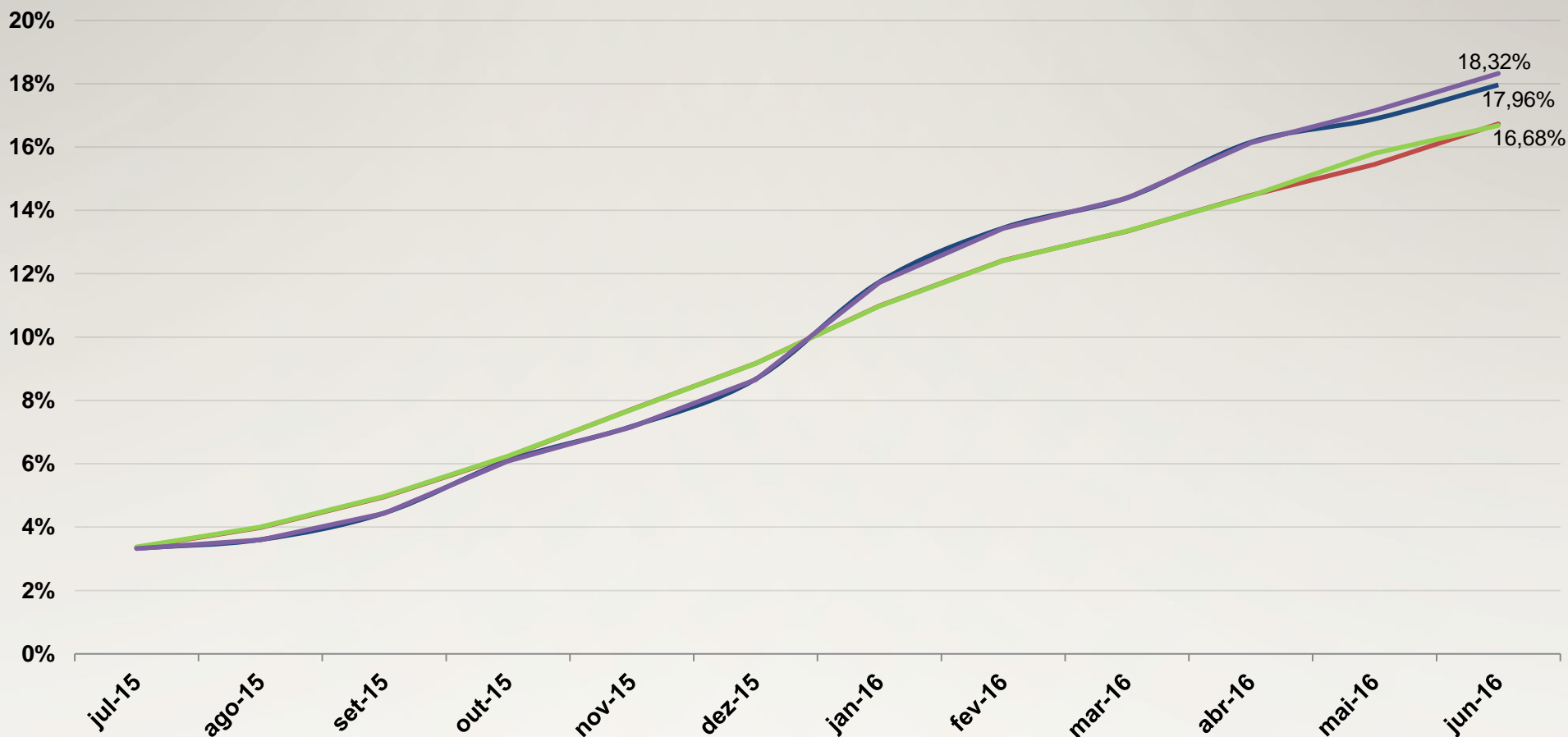


38



ADITUS

RENTABILIDADE MANDATOS – EVOLUÇÃO 12 MESES

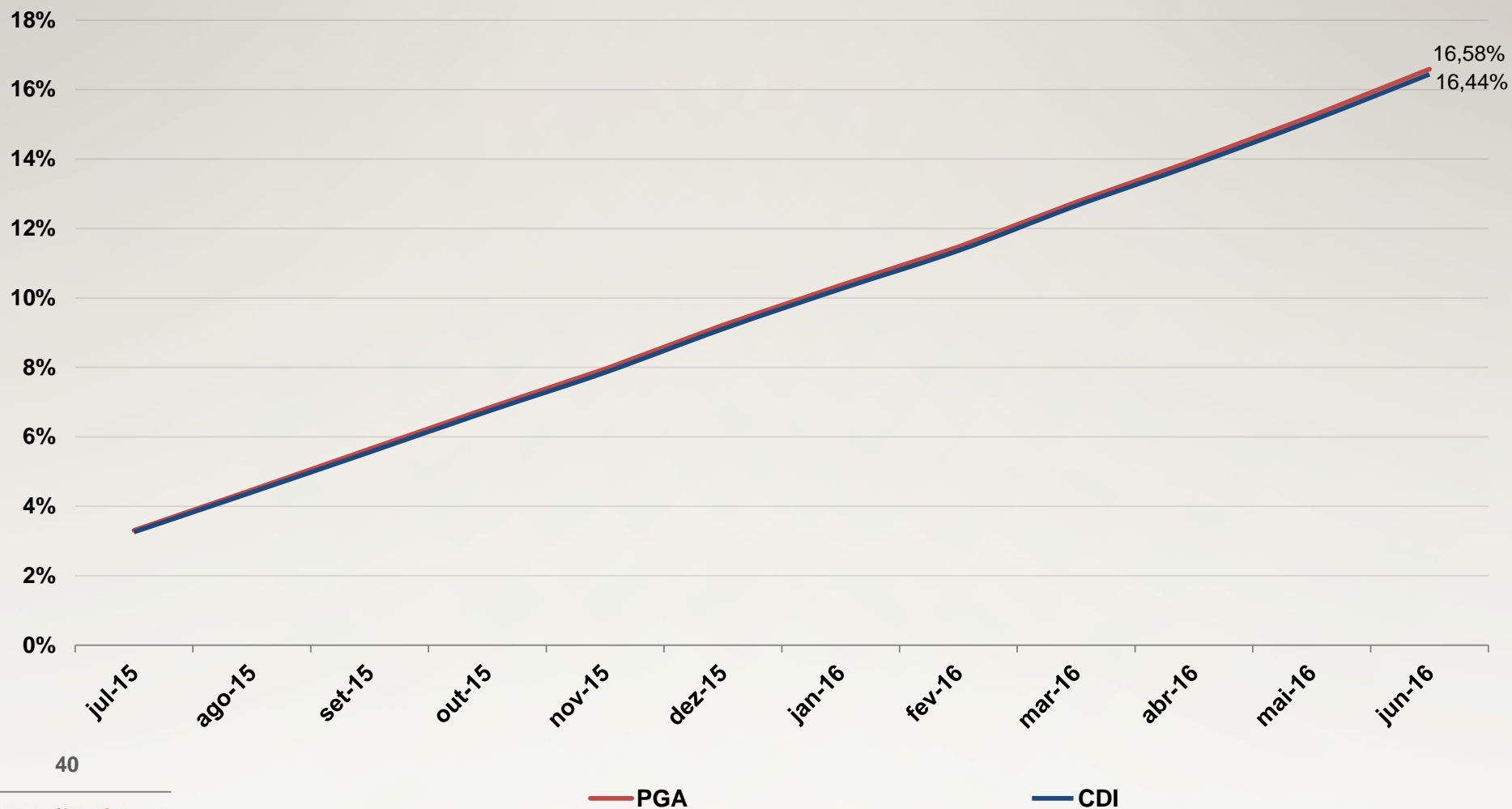


39



ADITUS

RENTABILIDADE PGA – EVOLUÇÃO 12 MESES

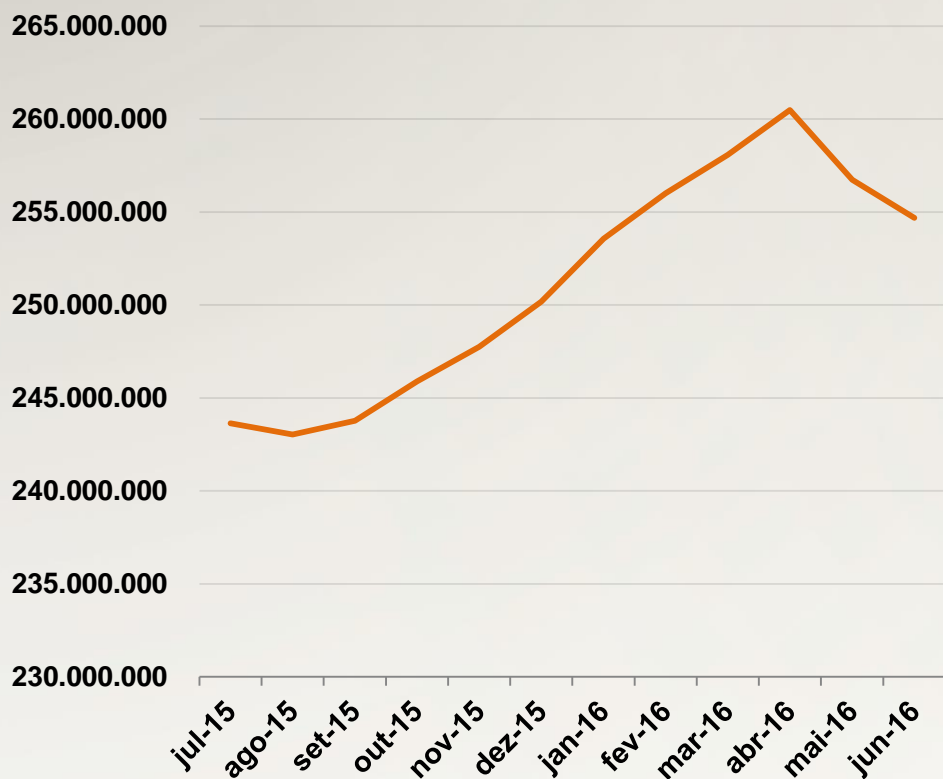




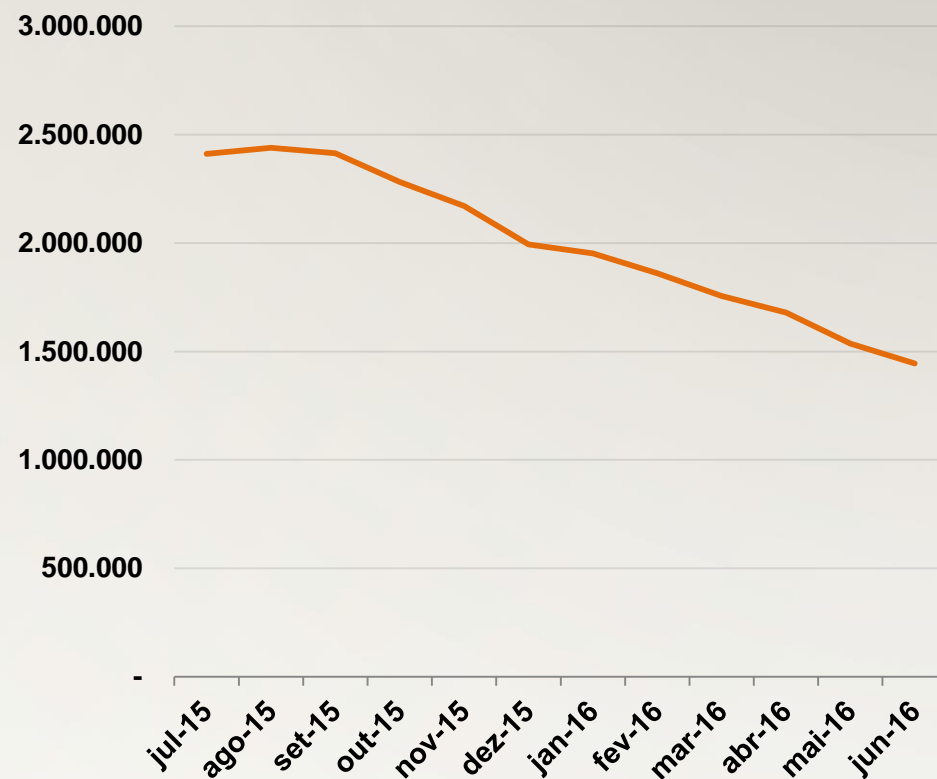
ADITUS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PLANOS

JUNHO - 2016



— PLANO CV: R\$ 254.694.517,09



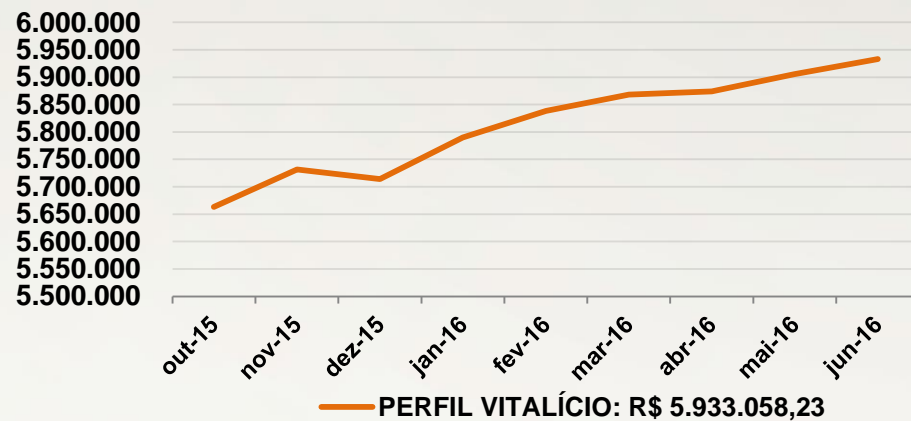
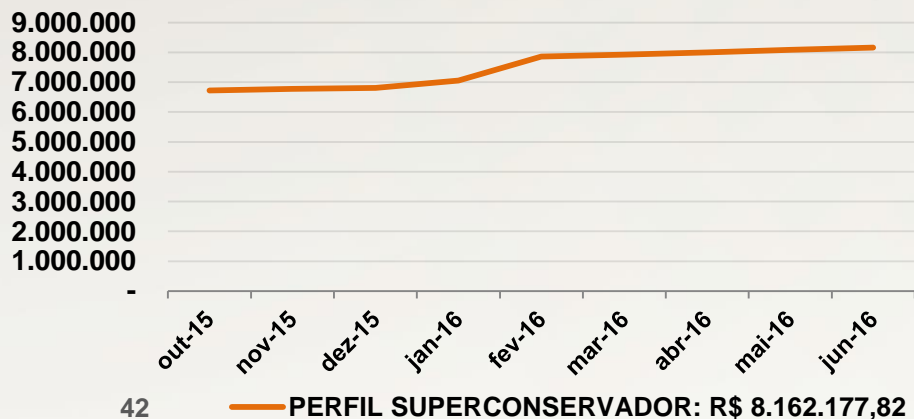
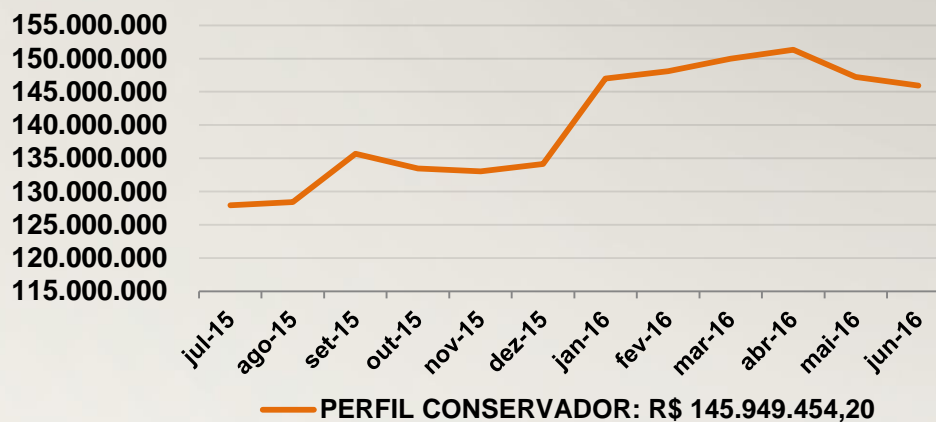
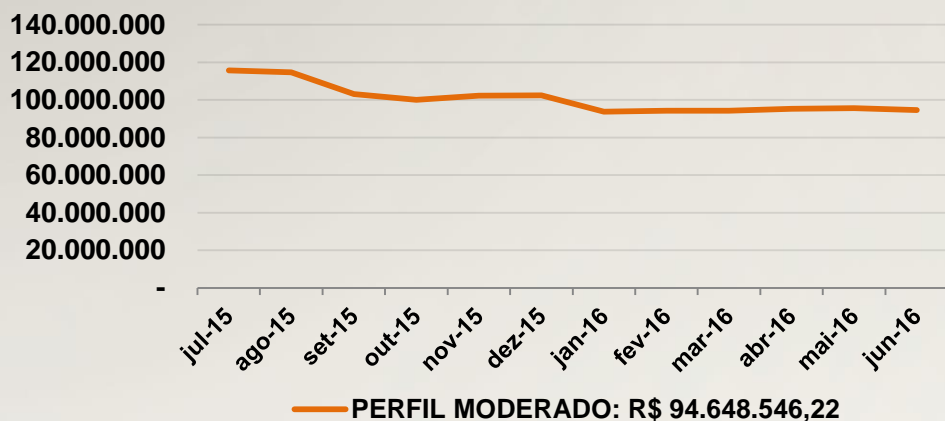
— PLANO PGA: R\$ 1.444.728,78



ADITUS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PERFIS

JUNHO - 2016





ADITUS



PARTE 3

COMPARATIVO DE MERCADO

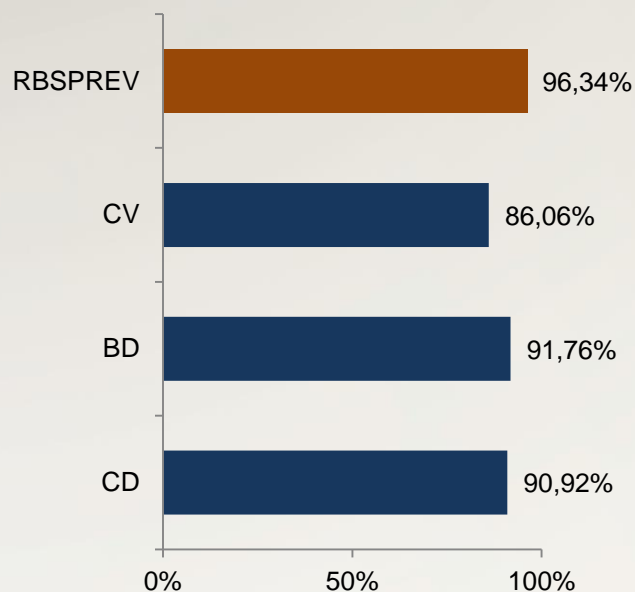


ADITUS

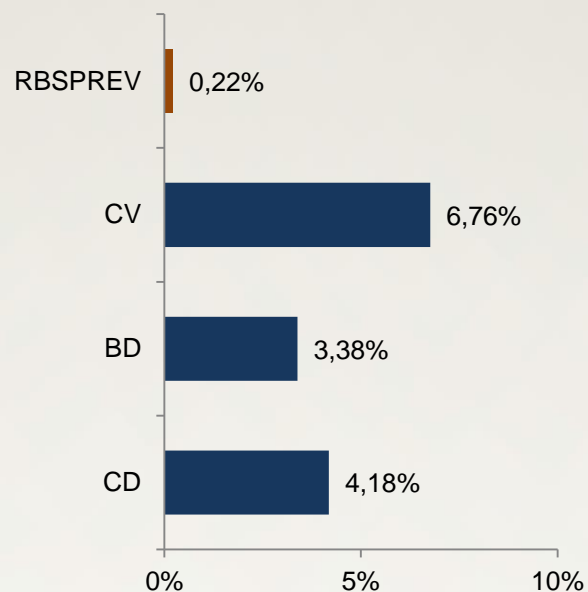
RESULTADOS POR SEGMENTO

ALOCAÇÃO EM JUNHO - 2016

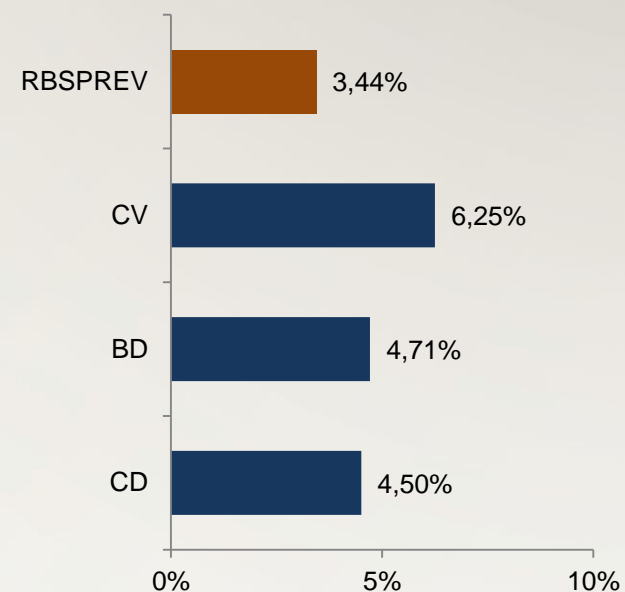
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS



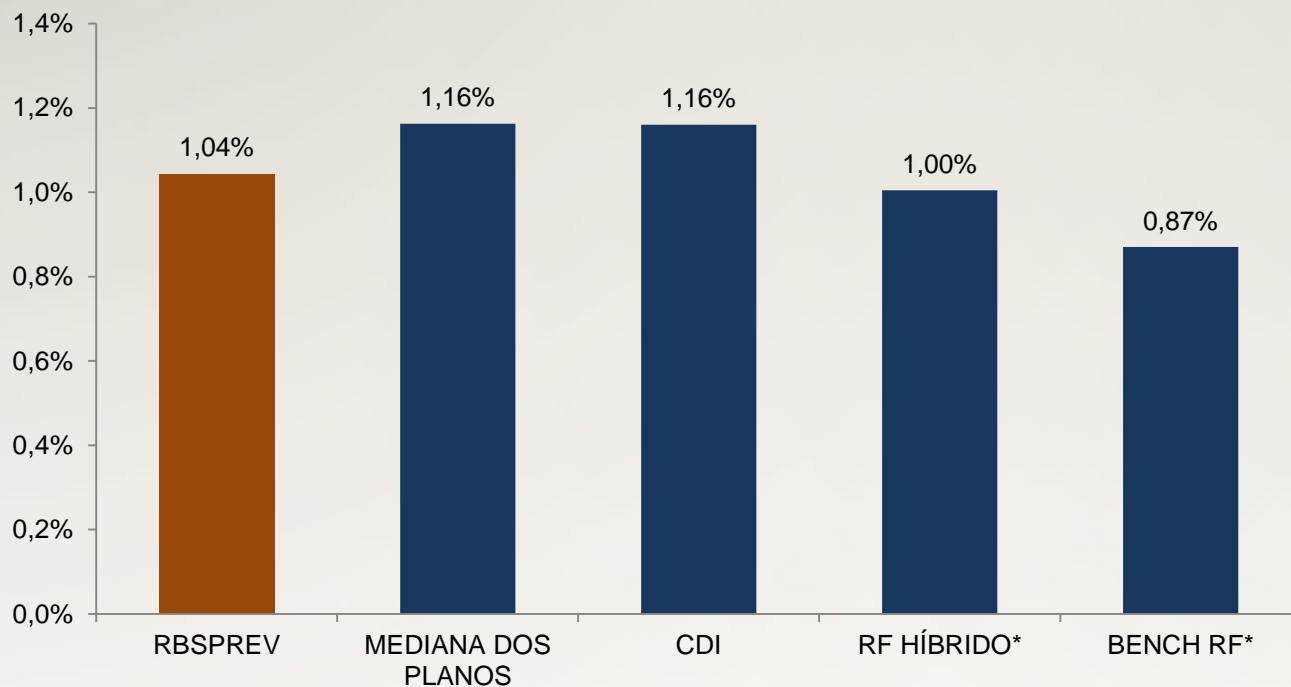


ADITUS

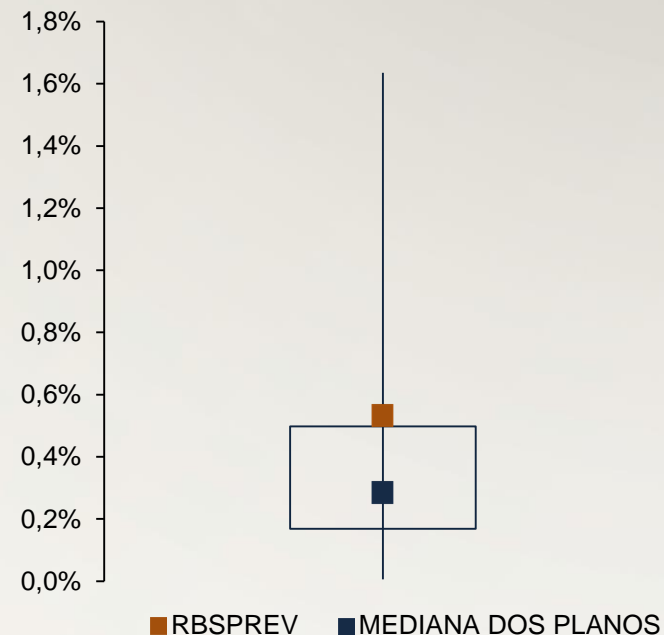
PLANOS CV - RENDA FIXA

JUNHO - 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



DISTRIBUIÇÃO DO VAR



*RF HÍBRIDO: (90% IMA-B5 + 10% CDI) + 0,50% a.a.

*BENCH RF: 58% (IPCA + 4,75%) + 42% (90% IMA-B5 + 10% CDI) + 0,5% a.a.

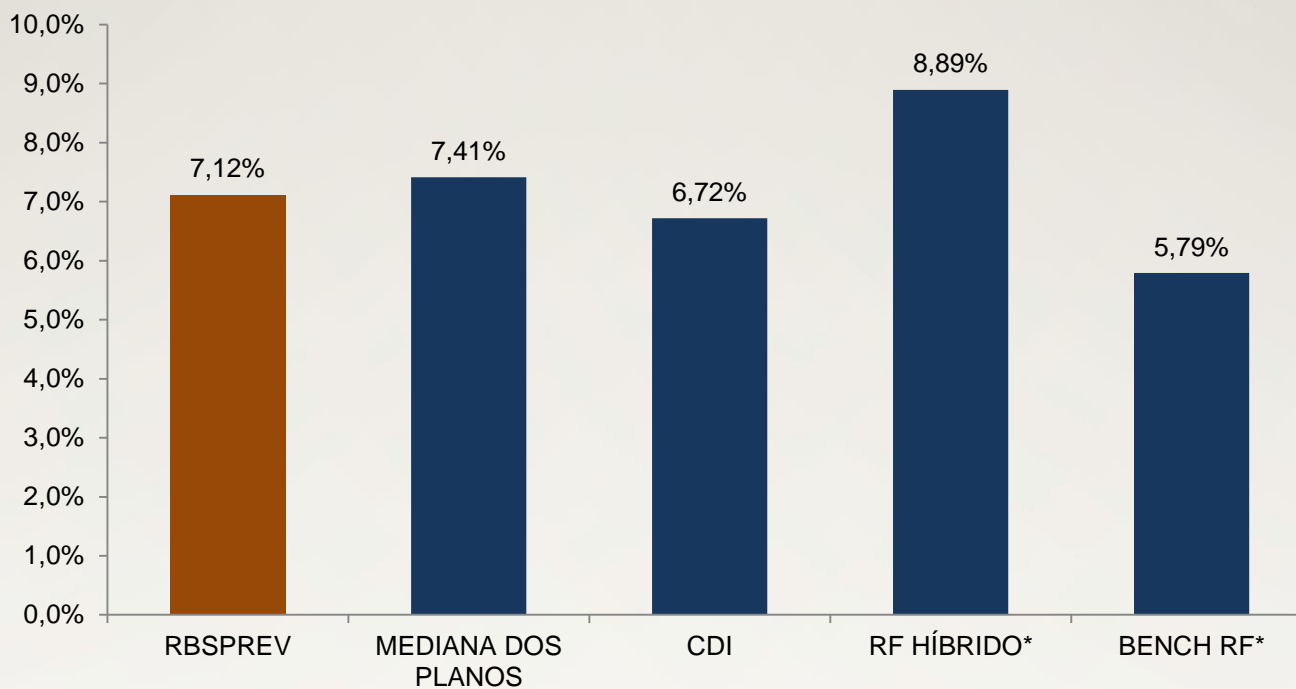


ADITUS

PLANOS CV - RENDA FIXA

EM 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



*RF HÍBRIDO: (90% IMA-B5 + 10% CDI) + 0,50% a.a.

*BENCH RF: 58% (IPCA + 4,75%) + 42% (90% IMA-B5 + 10% CDI) + 0,5% a.a.

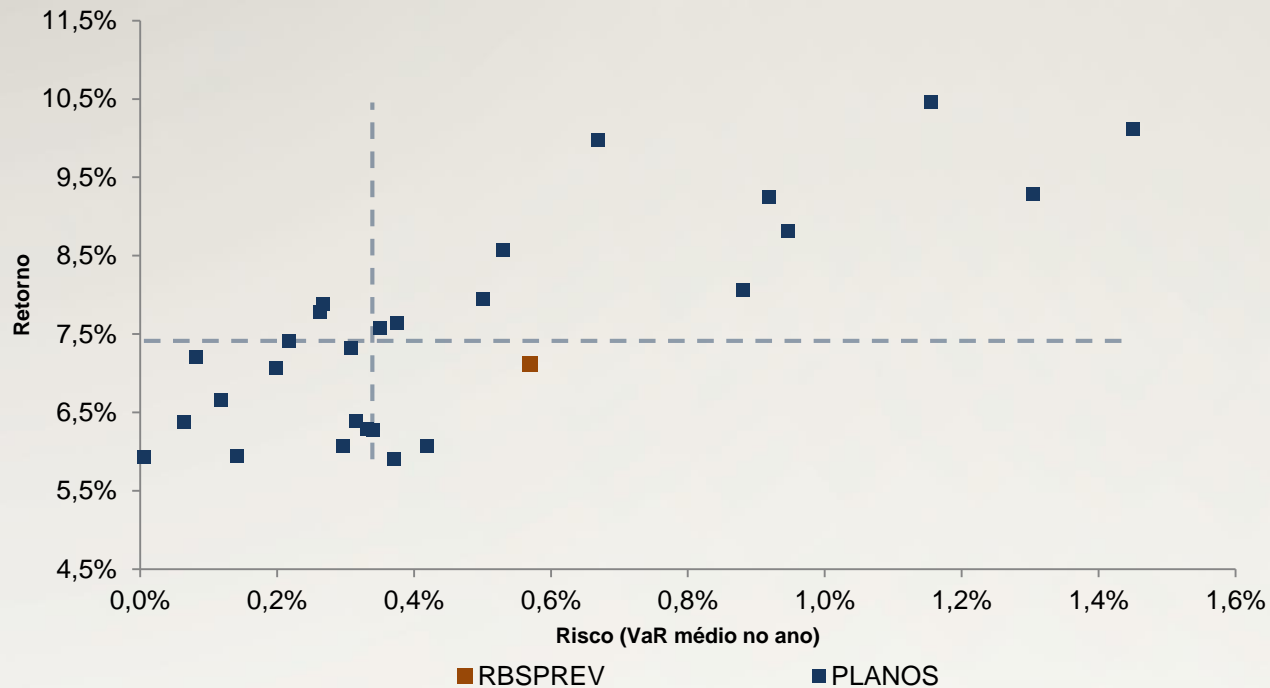


ADITUS

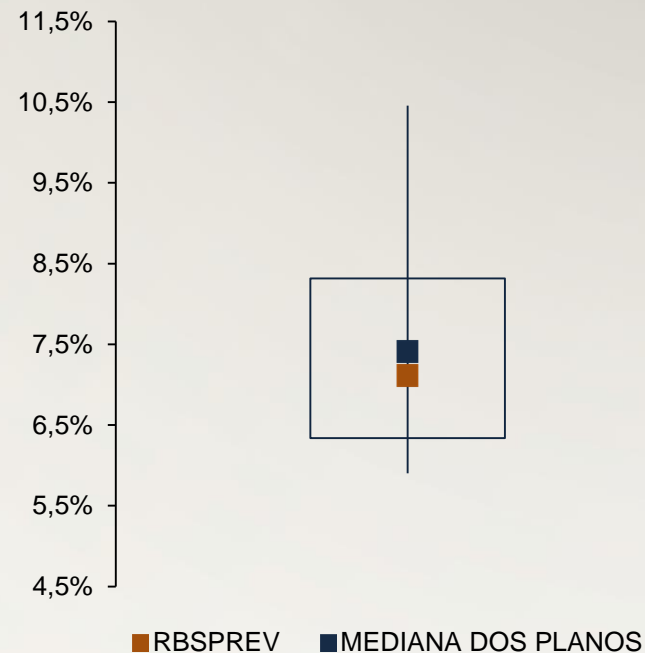
PLANOS CV - RENDA FIXA

EM 2016

DISPERSÃO DOS PLANOS



DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



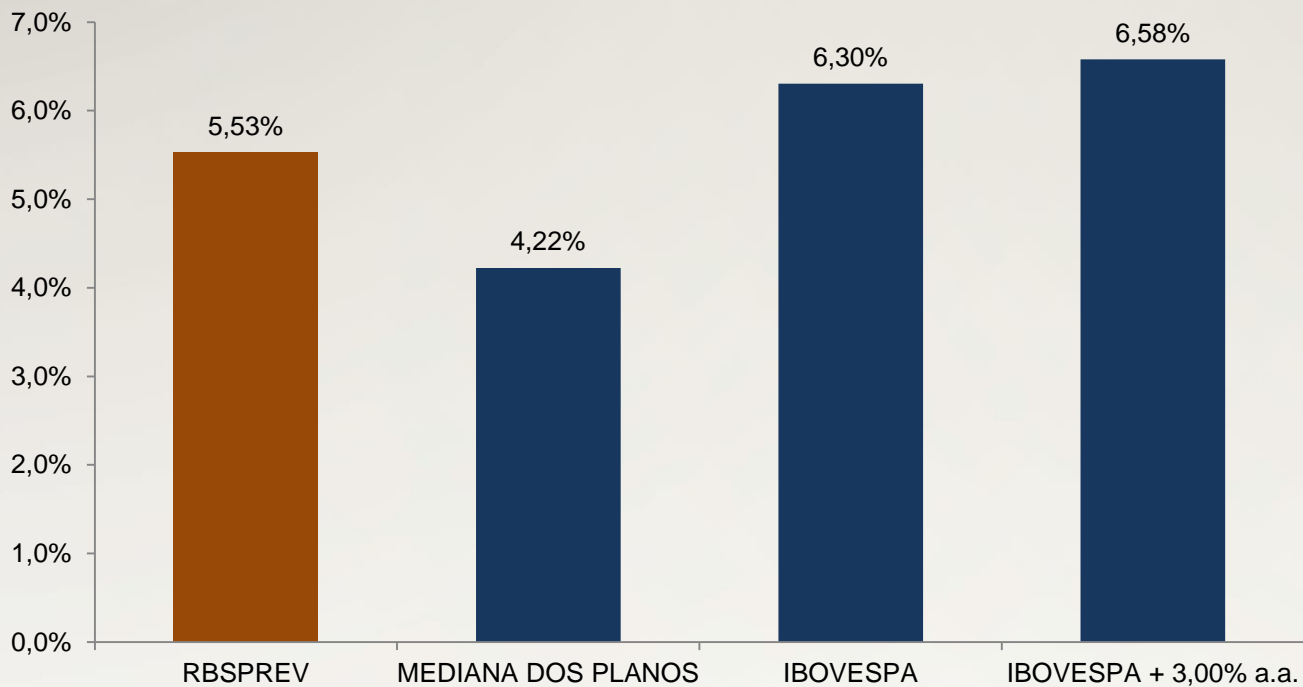


ADITUS

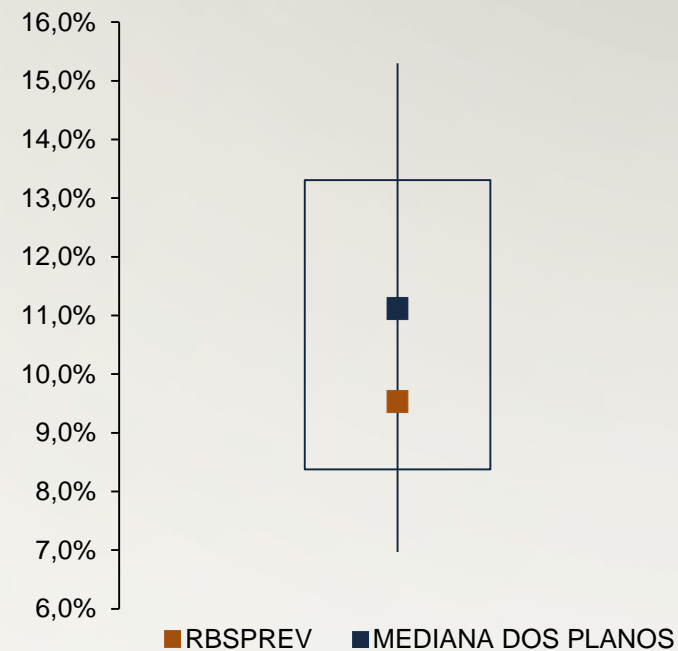
PLANOS CV - RENDA VARIÁVEL

JUNHO - 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



DISTRIBUIÇÃO DO VAR



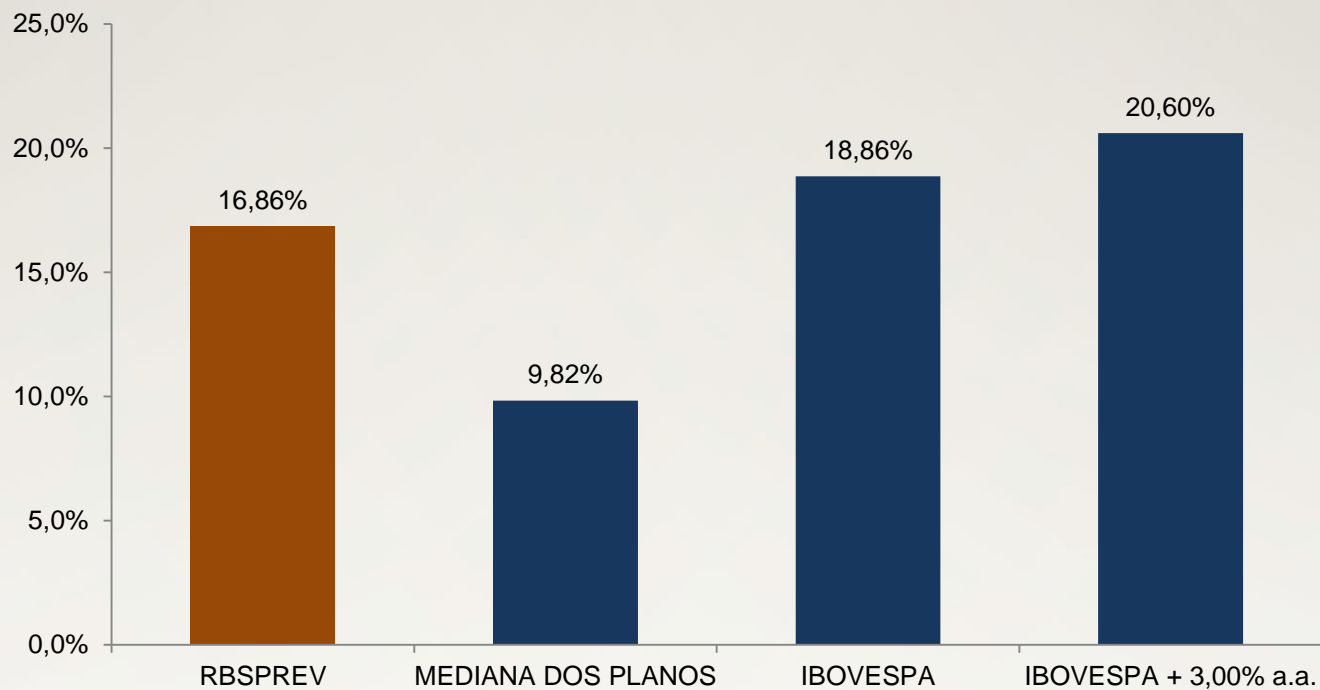


ADITUS

PLANOS CV - RENDA VARIÁVEL

EM 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



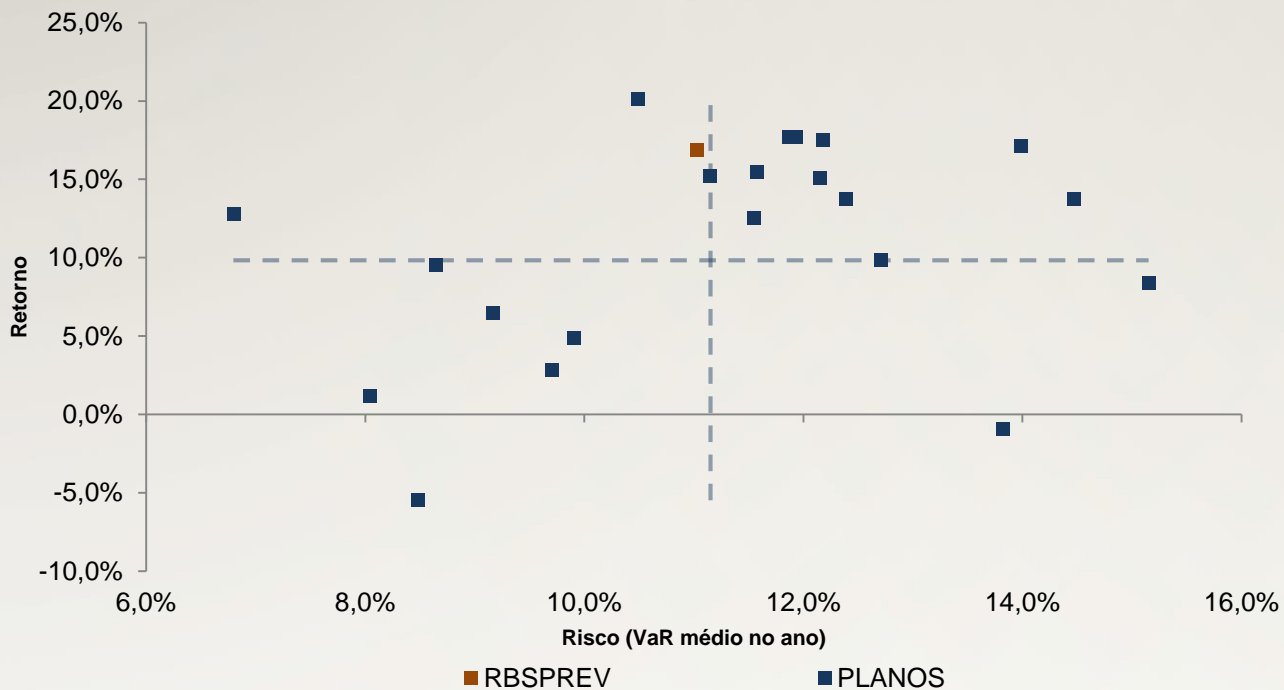


ADITUS

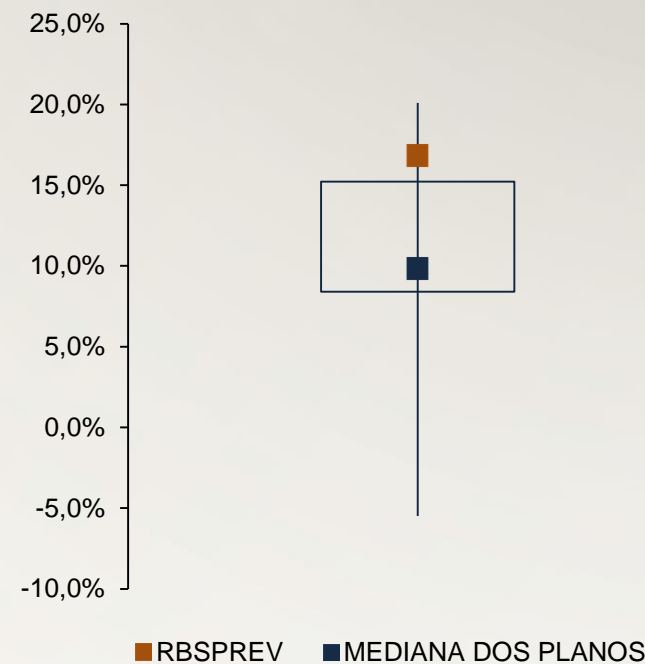
PLANOS CV - RENDA VARIÁVEL

EM 2016

DISPERSÃO DOS PLANOS



DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



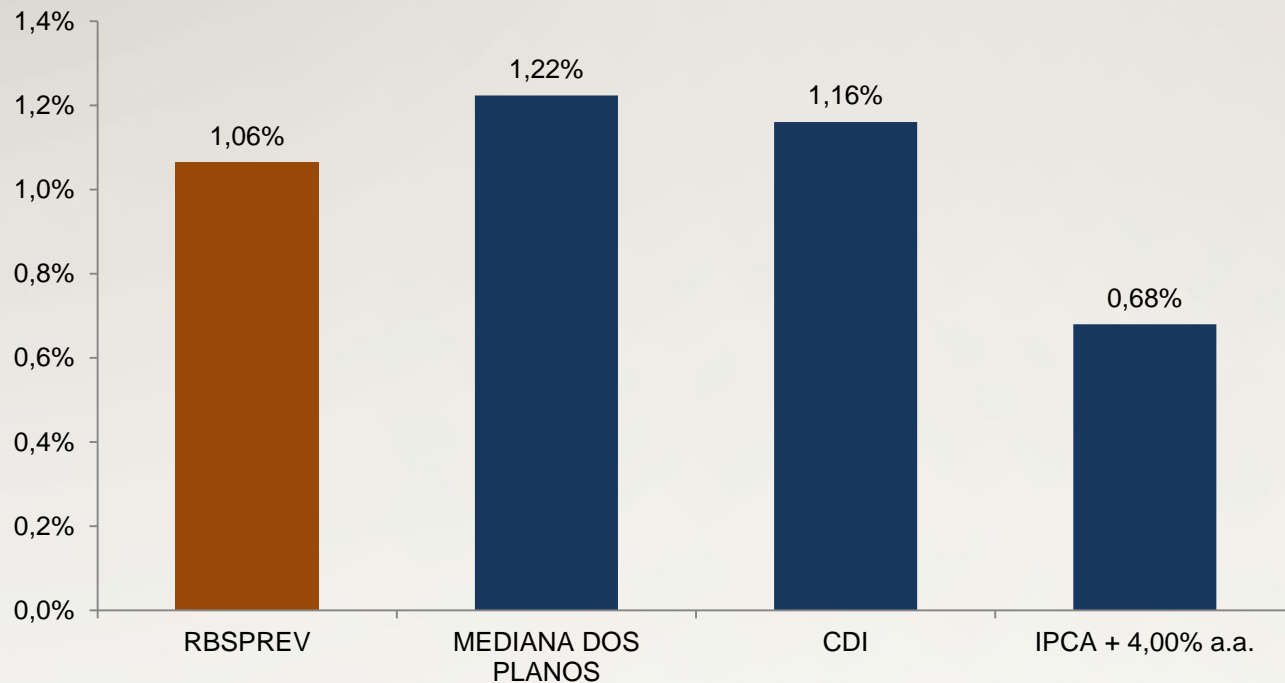


ADITUS

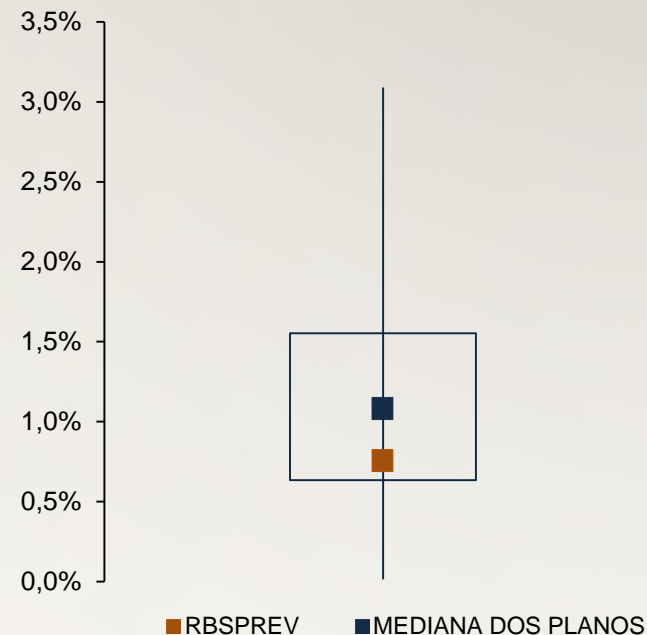
PLANOS CV - CONSOLIDADOS

JUNHO - 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



DISTRIBUIÇÃO DO VAR



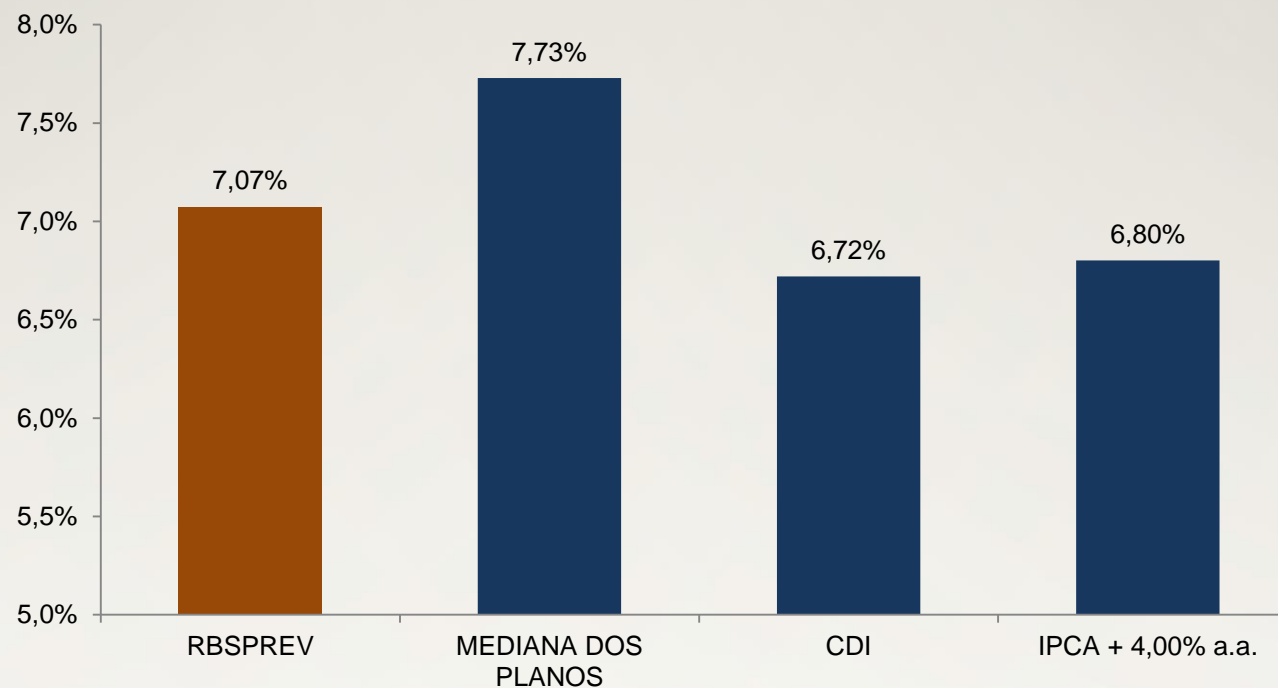


ADITUS

PLANOS CV - CONSOLIDADOS

EM 2016

RETORNOS X BENCHMARKS



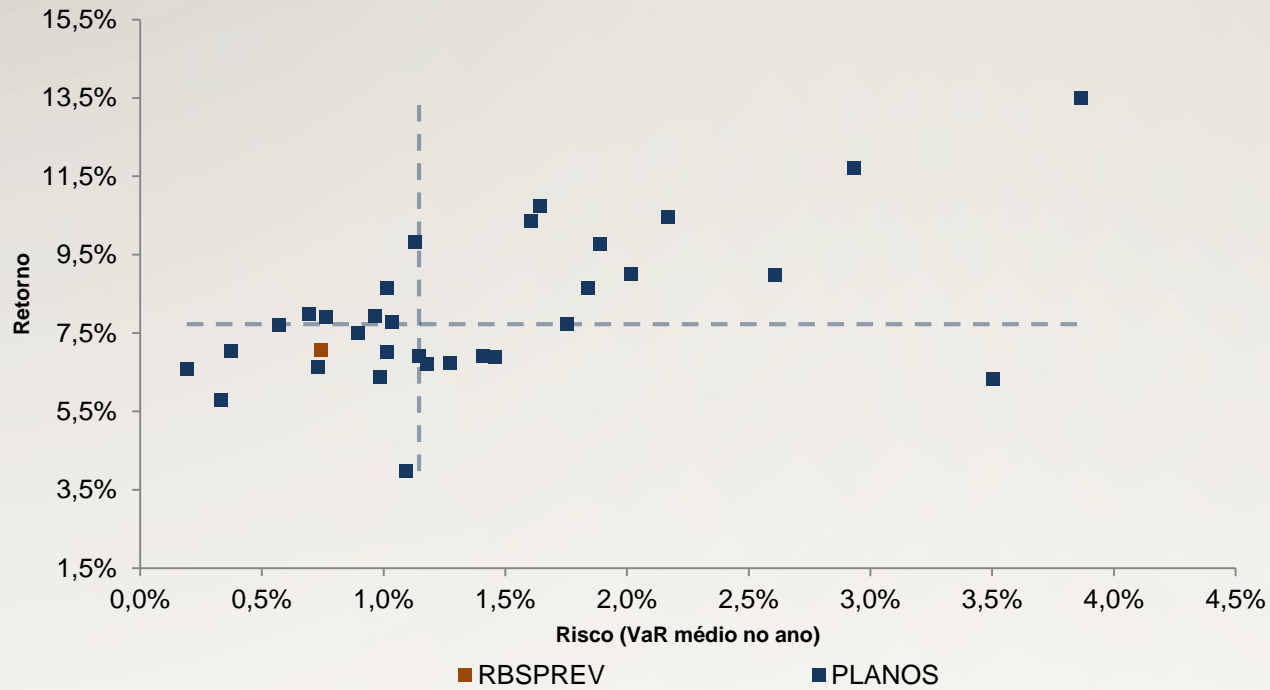


ADITUS

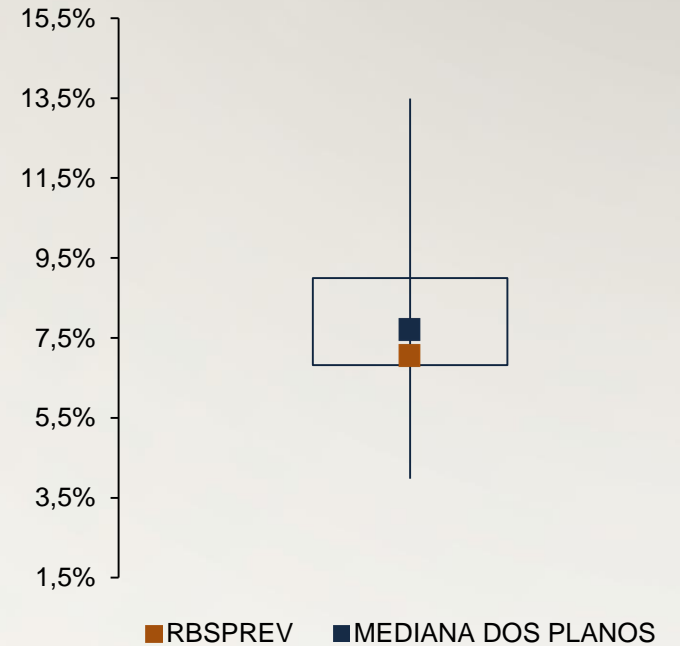
PLANOS CV - CONSOLIDADOS

EM 2016

DISPERSÃO DOS PLANOS



DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



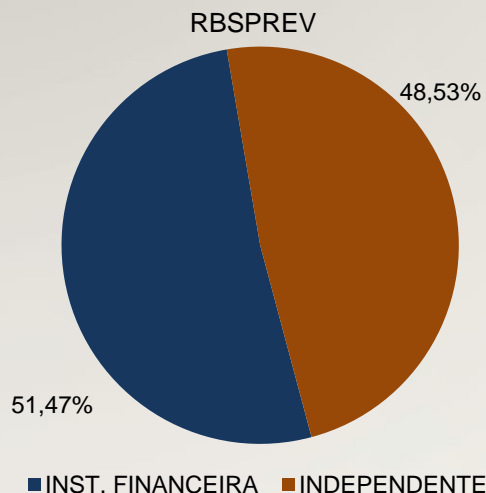


ADITUS

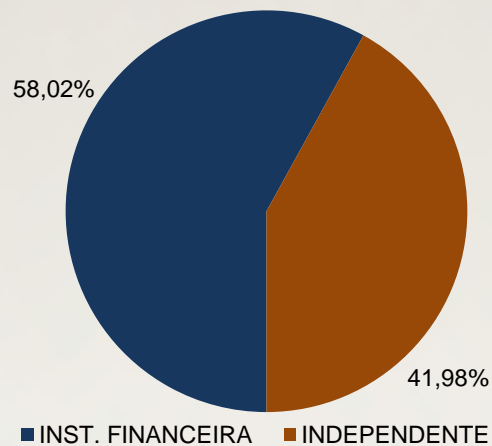
PLANOS CV - CONSOLIDADOS

ALOCAÇÃO EM JUNHO - 2016

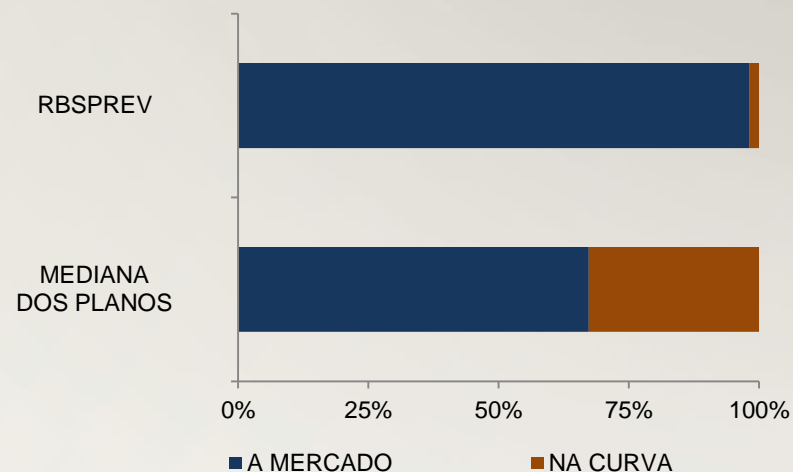
POR TIPO DE GESTOR



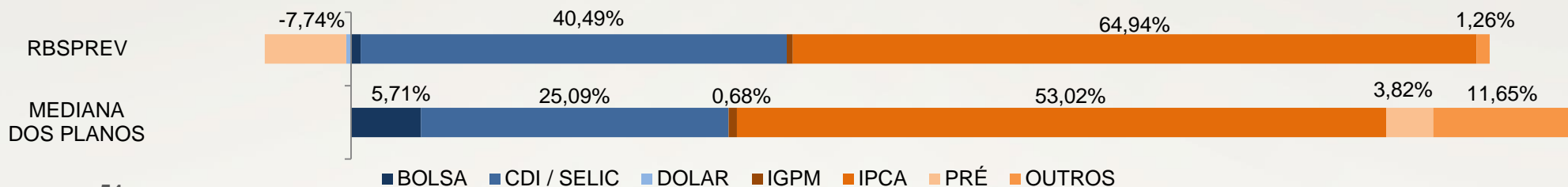
MEDIANA DOS PLANOS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS



EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO¹



¹Cálculo feito a partir da exposição por fator de risco apresentada pelos ativos finais, marcados a mercado, dos consolidados das EFPCs.



ADITUS

GLOSSÁRIO

Um título é uma obrigação financeira caracterizada pelos seguintes componentes:

– Emissor; Vencimento; Valor de face; Indexador; Taxa de juros.

Os títulos podem ser públicos ou privados. Os títulos públicos são aqueles emitidos pelo Tesouro Nacional, a fim de financiar gastos do Governo Federal. Como exemplos:

*- **Tesouro Prefixado (LTN):** Possui fluxo de pagamento simples, isto é, você receberá o valor investido acrescido da rentabilidade na data de vencimento ou resgate do título. Em outras palavras, o pagamento ocorre de uma só vez, no final da aplicação. Sendo assim, é mais interessante para quem pode esperar receber o seu dinheiro até o final do período do investimento, ou seja, é indicado para quem não necessita complementar sua renda desde já;*

*- **Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F):** É mais indicado para quem deseja utilizar seus rendimentos para complementar sua renda a partir do momento da aplicação, pois esse título faz pagamento de juros a cada seis meses. Isso significa que o rendimento é recebido pelo investidor ao longo do período da aplicação, diferentemente do título Tesouro Prefixado (LTN). Os pagamentos semestrais, nesse caso, representam uma antecipação da rentabilidade contratada.*

*- **Tesouro Selic (LFT):** Indicado se você acredita que a tendência da taxa Selic é de elevação, já que a rentabilidade desse título é indexada à taxa de juros básica da economia.*

*- **Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B):** Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título;*

*- **Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal):** Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título.*



GLOSSÁRIO

Já os títulos privados são aqueles emitidos por empresas e por bancos, com o objetivo de captar recursos no mercado financeiro. Exs:

- **CDB:** O certificado de depósito bancário é um título que os bancos emitem para se capitalizar, ou seja, conseguir dinheiro para financiar suas atividades de crédito. Portanto, ao adquirir um CDB, o investidor está efetuando uma espécie de “empréstimo” para a instituição bancária em troca de uma rentabilidade diária.
- **LF:** Além de ser um relevante instrumento de captação das instituições financeiras, a Letra Financeira tem características particulares, o que lhe confere o título de grande aposta do mercado. O ativo visa alongar a forma de captação dos bancos, proporcionando melhor gerenciamento entre o ativo e o passivo dessas instituições.
- **DPGE:** Depósito a prazo com garantia especial é um título de renda fixa representativo de depósito à prazo criado para auxiliar instituições financeiras (bancos comerciais, múltiplos, de desenvolvimento, de investimento, além de sociedades de crédito, financiamento e investimentos e caixas econômicas) de porte pequeno e médio a captar recursos. Assim, confere ao seu detentor um direito de crédito contra o emissor.
- **Debênture:** Debênture é um título de dívida, de médio e longo prazo, que confere a seu detentor um direito de crédito contra a companhia emissora. Quem investe em debêntures se torna credor dessas companhias. No Brasil, as debêntures constituem uma das formas mais antigas de captação de recursos por meio de títulos. Todas as características desse investimento, como prazo, remuneração etc., são definidas na escritura de emissão.
- **CRI:** O Certificado de Recebíveis Imobiliários é um título de renda fixa baseado em créditos imobiliários (pagamentos de contraprestações de aquisição de bens imóveis ou de aluguéis), emitido por sociedades securitizadoras.
- **CCI:** A Cédula de Crédito Imobiliário (CCI) representa um crédito que é originado a partir da existência de direitos de crédito imobiliário com pagamento parcelado. Quem emite a cédula é o credor, com o objetivo de simplificar a cessão do crédito.
- **CCB:** Cédula de crédito bancário pode ser emitida por empresa ou pessoa física, tendo instituição bancária como contraparte. Entre as vantagens do ativo, está o fato de ser um instrumento de crédito ágil, que pode ser emitido com ou sem garantia, real ou fidejussória. Outro benefício é a possibilidade de aquisição pelos fundos mútuos, fundações e seguradoras



GLOSSÁRIO

Existem basicamente 3 tipos de remuneração nos títulos privados:

- **Prefixado:** Onde o investidor negocia com o emissor uma taxa pré-definida e, durante a vigência, receberá sempre a remuneração que foi acordada.
- **Pós-fixado:** a rentabilidade é baseada em uma taxa de referência. A principal delas é o CDI (certificado de depósito interbancário). O percentual que será pago do CDI não é fixo e pode variar de instituição para instituição, dependendo do valor investido, da negociação efetuada e de saúde financeira. Por exemplo, rentabilidade de 70% ou 115% do CDI.
- **Juros + índice de inflação:** A remuneração varia de acordo com um índice de inflação (principalmente o IPCA) e uma taxa de juros prefixada. Pode-se ganhar, por exemplo, IPCA + 7% ao ano para comprar e segurar o papel.



ADITUS

GLOSSÁRIO

Indexadores:

- **PRÉ:** *É quando a remuneração de um título, até o seu vencimento, é calculada com base em uma taxa previamente acordada.*
- **CDI:** *Certificados de Depósitos Interbancários são títulos emitidos pelos bancos como forma de captação ou aplicação de recursos excedentes. A maioria das operações são negociadas por um dia. A taxa média diária do CDI de um dia é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). A Taxa CDI mais amplamente adotada no mercado é a DI-Over, publicada pela CETIP. A Taxa DI Over é obtida ao se calcular a média ponderada de todas as taxas de transações efetuadas na Cetip entre instituições de conglomerados diferentes.*
- **IPCA:** *Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 40 salários-mínimos, qualquer que seja a fonte de rendimentos, e residentes nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.*
- **INPC:** *Índice Nacional de Preços ao Consumidor abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 5 salários-mínimos, cuja pessoa de referência é assalariado em sua ocupação principal e residente nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.*
- **IGPM:** *Índice Geral de Preços do Mercado é o indicador de movimento dos preços calculado mensalmente pela Fundação Getúlio Vargas e divulgado no final de cada mês de referência. Atualmente, ele é o índice de referência utilizado para o reajuste dos aumentos da energia elétrica e dos contratos de aluguéis. A coleta de preços possui abrangência nacional e engloba os preços praticados em diversos setores da economia brasileira: indústria, construção civil, agricultura, comércio varejista e serviços prestados às famílias.*



GLOSSÁRIO

Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTN-B's).
- **IMA-B 5:** O IMA-B 5 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento inferior a 5 anos.
- **IMA-B 5+:** O IMA-B 5 + representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento igual ou superior a 5 anos.
- **IMA-C:** O IMA-C representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IGPM (todas as NTN-C's).
- **IMA-S:** O IMA-S representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados a SELIC (todas as LFT's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as LTN's e NTN-F's).
- **IRF-M 1:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento inferior a 1 ano.
- **IRF-M 1+:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento igual ou superior a 1 ano.
- **IMA ou IMA GERAL:** O IMA representa a evolução, a preço de mercado, da média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.



GLOSSÁRIO

Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTN-B's).
- **IMA-B 5:** O IMA-B 5 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento inferior a 5 anos.
- **IMA-B 5+:** O IMA-B 5 + representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento igual ou superior a 5 anos.
- **IMA-C:** O IMA-C representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IGPM (todas as NTN-C's).
- **IMA-S:** O IMA-S representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados a SELIC (todas as LFT's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as LTN's e NTN-F's).
- **IRF-M 1:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento inferior a 1 ano.
- **IRF-M 1+:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento igual ou superior a 1 ano.
- **IMA ou IMA GERAL:** O IMA representa a evolução, a preço de mercado, da média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.



GLOSSÁRIO

	TÍTULO	REMUNERAÇÃO
TÍTULOS PÚBLICOS	LTN	TAXA PRÉ
	LFT	TAXA SELIC
	NTNC	IGPM + CUPOM
	NTNB	IPCA + CUPOM
	TDA	TR + CUPOM
TÍTULOS PRIVADOS	CDB PRÉ	TAXA PRÉ
	CDB PÓS	TAXA TR, TAXA CDI
	DEB	IGPM + CUPOM, IPCA + CUPOM, TAXA CDI
	LF	TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ
	LCA E LCI	TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ
	NP	TAXA CDI, TAXA PRÉ



ADITUS

AGENDA

Ano 2016



ADITUS

CONTATO

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1188 C. 63
CEP 01451 001 | São Paulo - SP
Telefone: 3818 1111

www.aditusbr.com

