

RBSPREV - RBSPREV PERFIL CONSERVADOR

Data-base: 29/12/2017

O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. As informações contidas nesse relatório foram extraídas dos relatórios de risco já produzidos pela ADITUS. A seguir, uma fotografia da alocação segregada por mandatos ou segmentos, de acordo com as especificações da Política de Investimentos.

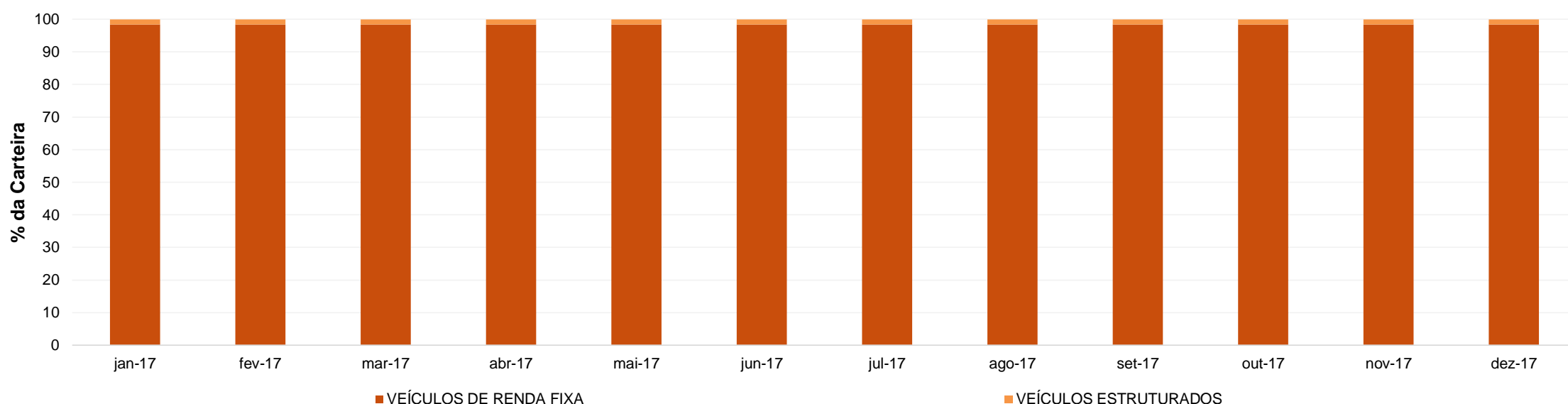
VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCAÇÃO (R\$)		GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*							
						1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M	
Renda Fixa	151.802.545,63	98,34%											
Benchmark:	58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (70% CDI + 30% IMA-B)					0,79%	1,97%	4,81%	9,83%	9,83%	25,81%	44,72%	
Total Return	99.492.315,26	64,45%			0,46%	0,58%	1,65%	4,75%	10,75%	10,75%	-	-	
ITAPEMA FI MULT	53.260.386,28	34,50%	SUL AMERICA	65,75%	0,45%	0,82%	1,81%	5,61%	12,40%	12,40%	28,36%	45,45%	
ATLANTIDA FI MULT	46.231.928,98	29,95%	ITAU	73,78%	0,05%	0,30%	1,46%	3,78%	8,87%	8,87%	23,00%	41,94%	
Benchmark:	IPCA + 6% a.a.					0,91%	2,58%	4,73%	9,05%	9,05%	22,83%	44,03%	
Renda Fixa Híbrido	52.310.230,38	33,89%			0,28%	0,64%	1,09%	5,07%	11,50%	11,50%	-	-	
TORRES FI MULT	25.482.862,66	16,51%	ITAU	50,18%	0,37%	0,66%	1,07%	5,00%	10,75%	10,75%	27,16%	42,93%	
LAGOINHA FI MULT	26.827.367,72	17,38%	SUL AMERICA	50,18%	0,19%	0,62%	1,10%	5,13%	12,26%	12,26%	27,54%	43,01%	
Benchmark:	70% CDI + 30% IMA-B					0,63%	1,14%	4,93%	10,90%	10,90%	29,98%	45,59%	
Estruturados	2.569.700,60	1,66%											
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,70%	2,25%	5,09%	12,12%	12,12%	30,37%	50,55%	
Multimercado Estruturado	2.569.700,60	1,66%			0,45%	0,42%	1,37%	4,85%	9,37%	9,37%	-	-	
KINEA CHRONOS FI MULT	1.304.076,99	0,84%	KINEA	0,07%	1,40%	0,53%	1,09%	6,84%	13,41%	13,41%	43,48%	-	
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	1.265.623,61	0,82%	SUL AMERICA	0,32%	0,30%	0,31%	1,64%	4,71%	12,20%	12,20%	30,00%	48,11%	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,70%	2,25%	5,09%	12,12%	12,12%	30,37%	50,55%	
Total	154.372.246,23	100,00%			0,15%	0,59%	1,46%	4,83%	11,11%	11,11%	26,34%	43,17%	
Benchmark:	IPCA + 4.33% a.a.					0,78%	2,19%	3,90%	7,35%	7,35%	19,02%	37,38%	

* As rentabilidades dos fundos de investimentos apresentadas nesse relatórios foram obtidas através dos valores das cotas desses fundos, não refletindo, portanto, eventuais movimentações feitas pela EFPC.

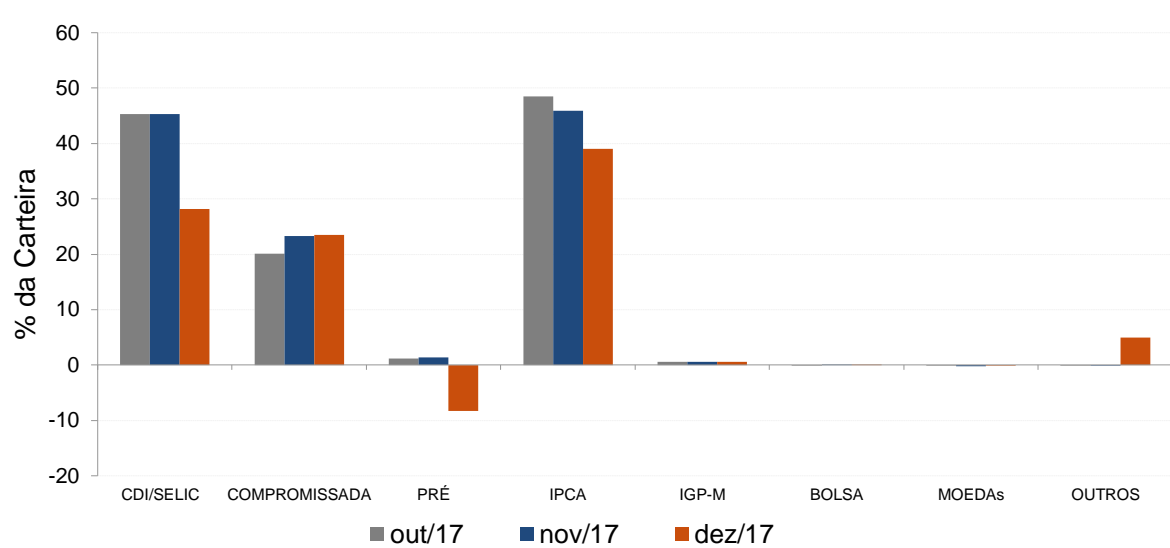
Distribuição da Carteira

O gráfico abaixo apresenta a evolução da carteira de acordo com os segmentos previstos na legislação vigente. A seguir, a exposição por fatores de risco mostra a carteira aberta e os principais fatores de risco que contribuem para a sua exposição ao mercado. A evolução da duration apresenta os principais fatores de risco ao longo do tempo.

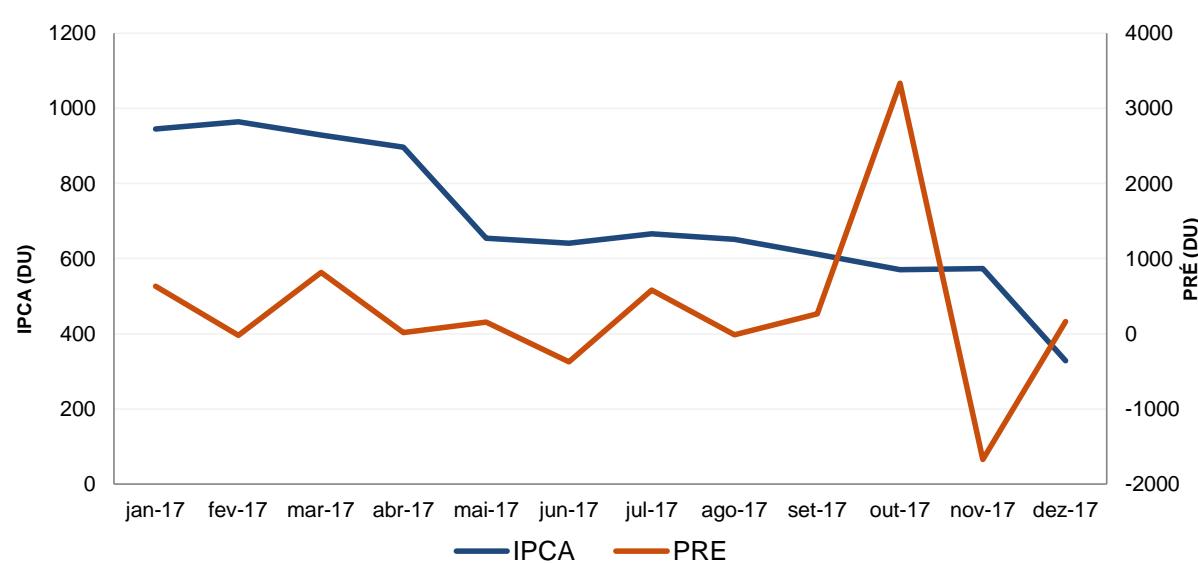
Evolução do Patrimônio Líquido



Exposição Por Fator de Risco (Ativos a Mercado)



Evolução da Duration



Análises de Renda Variável

Essa seção abrange análises sobre a carteira de Renda Variável. Todas as informações sobre concentração são relativas ao total da carteira de Renda Variável do plano.

Maiores Exposições

A análise de maiores exposições apresenta as ações com maior participação na carteira, o setor ao qual pertencem e a evolução da posição em relação ao mês anterior.

Nome	Setor	Atual*	%	Anterior*	%
RAIL3	Transporte	12,68	12,97	9,40	17,24
PCAR4	Comércio e Distribuição	11,29	11,55	-4,48	-8,22
LAME4	Comércio	9,34	9,55	3,54	6,49
SAPR11	Água e Saneamento	7,85	8,03	4,10	7,52
CSMG3	Água e Saneamento	7,82	8,00	5,99	10,98
ALUP11	Energia Elétrica	6,57	6,72	0,00	
ABEV3	Bebidas	6,52	6,67	0,00	0,00
MEAL3	Hoteis e Restaurantes	6,12	6,26	7,10	13,04
FLRY3	Saúde	5,89	6,03	0,00	
VLID3	Serviços Diversos	5,83	5,97	3,98	7,31

* em mil R\$

Liquidez da Carteira de Ações

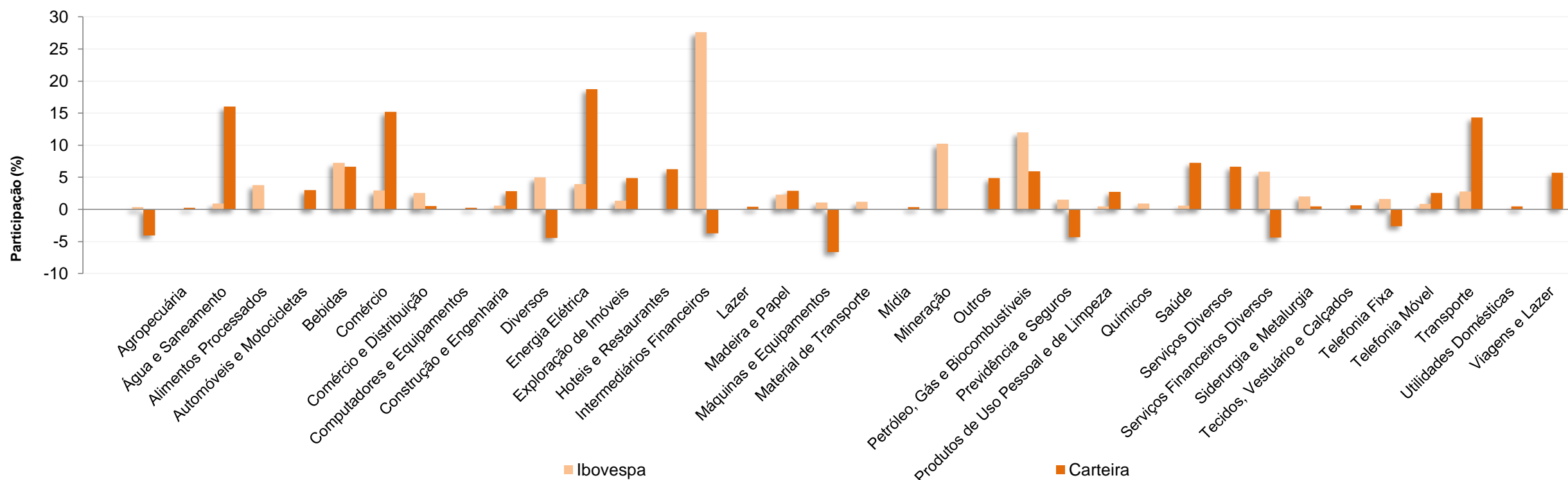
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmorte
RAIL3	12,68	12,97	0,00	1
PCAR4	11,29	11,55	0,00	1
LAME4	9,34	9,55	0,00	1
SAPR11	7,85	8,03	0,00	1
CSMG3	7,82	8,00	0,00	1
ALUP11	6,57	6,72	0,00	1
ABEV3	6,52	6,67	0,00	1
MEAL3	6,12	6,26	0,00	1
FLRY3	5,89	6,03	0,00	1
VLID3	5,83	5,97	0,00	1

* em mil R\$

Concentração por setor

A concentração por setor segrega as ações da carteira em setores da Bovespa e compara os percentuais de alocação da carteira com os do benchmark de renda variável.



Análises de Contrapartes

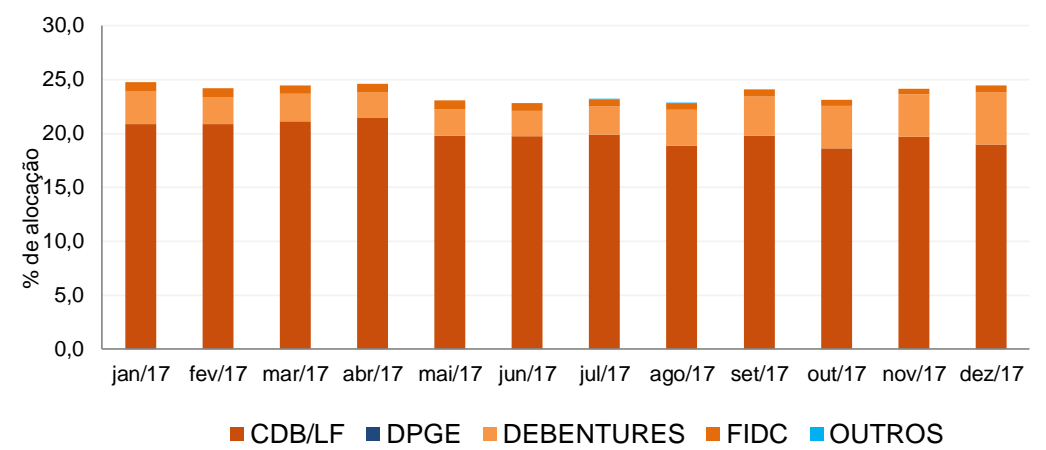
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição desses ativos, por tipo, ao longo do último ano.

Empresas Emissoras e Ratings de Longo Prazo

Nome	MtM*	%	Fitch	Moody's	S&P
BCO BRASIL SA	7.681,65	4,98	AA+ (bra)	Aa1.br	
ITAU UNIBANCO SA	6.185,09	4,01	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO BRADESCO SA	5.319,75	3,45	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	2.967,34	1,92	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.910,07	1,89		Aaa.br	brAA-
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.953,72	1,27	AAA (bra)	Aa1.br	brAAA
BCO SAFRA SA	1.767,09	1,15		Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	1.294,36	0,84		Aa3.br	brAA-
CCR SA	1.066,74	0,69	AA (bra)	A2.br	brAA-
B3 S.A.- BRASIL, BOLSA, BALCAO	959,14	0,62		Aaa.br	

* em mil R\$

Alocação Por Tipo de Crédito



Mudanças de Rating no Mês

A tabela seguinte apresenta os títulos de crédito privado que tiveram sua classificação alterada ao longo do último mês.

Títulos Privados	Valor (mil R\$)	Contraparte	Anterior	Atual	Agência	Venc.	Index.	Taxa	Veículo
Nenhuma mudança de rating encontrada.									

Aquisições de Ativos no Mês

As tabelas a seguir apresentam os títulos adquiridos no último mês. Esses dados são extraídos dos arquivos XMLs da carteira e dos fundos investidos.

Títulos Privados	Vencimento	Valor	Valor (% Cart.)	Indexador	Emissor	Data Compra	Tx de Compra	Rating	Agência	Veículo
CCRDB1	15-nov-22	241.194	0,16%	CDI	CCR SA	12-dez-17	0,95%	AA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
CCRDD1	15-nov-24	540.500	0,35%	IPCA	CCR SA	12-dez-17	6,00%	AA (bra)	Fitch	ITAPEMA FI MULT
LF CDI	09-jun-20	151.035	0,10%	CDI	BCO SAFRA SA	12-dez-17	103,50%	brAA-	S&P	TORRES FI MULT
LF CDI	11-dez-20	151.084	0,10%	CDI	PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	11-dez-17	105,00%	AA+ (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
LF CDI	11-dez-20	151.038	0,10%	CDI	BCO SAFRA SA	12-dez-17	104,00%	brAA-	S&P	TORRES FI MULT
LORTA3	15-fev-23	608.485	0,39%	CDI	LOCALIZA RENT A CAR SA	22-dez-17	109,35%	AAA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
LORTA3	15-fev-23	327.080	0,21%	CDI	LOCALIZA RENT A CAR SA	22-dez-17	109,35%	AAA (bra)	Fitch	ITAPEMA FI MULT

Títulos Públicos	Vencimento	Valor	Valor (% Cart.)	Indexador		Data Compra	Tx de Compra	Tx Ind. Anbima	Veículo
LFT 2018-03-01	01-mar-18	972.606	0,63%	Selic		11-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	390.412	0,25%	Selic		07-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	13.699	0,01%	Selic		06-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	287.672	0,19%	Selic		12-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	13.699	0,01%	Selic		21-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	27.950	0,02%	Selic		26-dez-17	0,00%	0,00%	TORRES FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	12.066	0,01%	IPCA		13-dez-17	4,90%	4,86%	ATLANTIDA FI MULT