

## RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

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	
<b>Renda Fixa</b>	<b>96.111.832,94</b>	<b>90,43%</b>											
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%	
<b>Renda Fixa Híbrido</b>	<b>51.934.947,73</b>	<b>48,86%</b>			<b>0,28%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,09%</b>	<b>5,07%</b>	<b>11,50%</b>	<b>11,50%</b>	-	-	
TORRES FI MULT	25.300.044,19	23,80%	ITAU	49,82%	0,37%	0,66%	1,07%	5,00%	10,75%	10,75%	27,16%	42,93%	
LAGOINHA FI MULT	26.634.903,54	25,06%	SUL AMERICA	49,82%	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%	
<b>Total Return</b>	<b>44.176.885,21</b>	<b>41,57%</b>			<b>0,46%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,68%</b>	<b>4,87%</b>	<b>10,87%</b>	<b>10,87%</b>	-	-	
ITAPEMA FI MULT	27.746.942,44	26,11%	SUL AMERICA	34,25%	0,45%	0,82%	1,81%	5,61%	12,40%	12,40%	28,36%	45,45%	
ATLANTIDA FI MULT	16.429.942,77	15,46%	ITAU	26,22%	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%	
<b>Renda Variável</b>	<b>3.351.055,91</b>	<b>3,15%</b>											
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					6,41%	3,58%	23,26%	30,62%	30,62%	86,89%	66,83%	
<b>Renda Variável Ativa</b>	<b>3.351.055,91</b>	<b>3,15%</b>			<b>1,24%</b>	<b>5,79%</b>	<b>1,18%</b>	<b>18,81%</b>	<b>26,70%</b>	<b>26,70%</b>	-	-	
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	3.351.055,91	3,15%	ITAU	0,55%	6,02%	5,79%	1,18%	18,81%	26,70%	26,70%	64,14%	49,04%	
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					6,41%	3,58%	23,26%	30,62%	30,62%	86,89%	66,83%	
<b>Estruturados</b>	<b>6.820.390,27</b>	<b>6,42%</b>											
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,70%	2,25%	5,09%	12,12%	12,12%	30,37%	50,55%	
<b>Multimercado Estruturado</b>	<b>6.820.390,27</b>	<b>6,42%</b>			-	<b>1,10%</b>	<b>1,11%</b>	<b>5,89%</b>	<b>13,39%</b>	<b>13,39%</b>	-	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	5.107.256,53	4,81%	GARDE	0,15%	1,55%	1,33%	0,85%	6,05%	14,64%	14,64%	35,34%	67,47%	
KINEA CHRONOS FI MULT	869.384,66	0,82%	KINEA	0,05%	1,40%	0,53%	1,09%	6,84%	13,41%	13,41%	43,48%	-	
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	843.749,07	0,79%	SUL AMERICA	0,21%	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%	
<b>Total</b>	<b>106.283.279,12</b>	<b>100,00%</b>			<b>0,37%</b>	<b>0,83%</b>	<b>1,36%</b>	<b>5,33%</b>	<b>11,39%</b>	<b>11,39%</b>	<b>27,17%</b>	<b>42,35%</b>	
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.

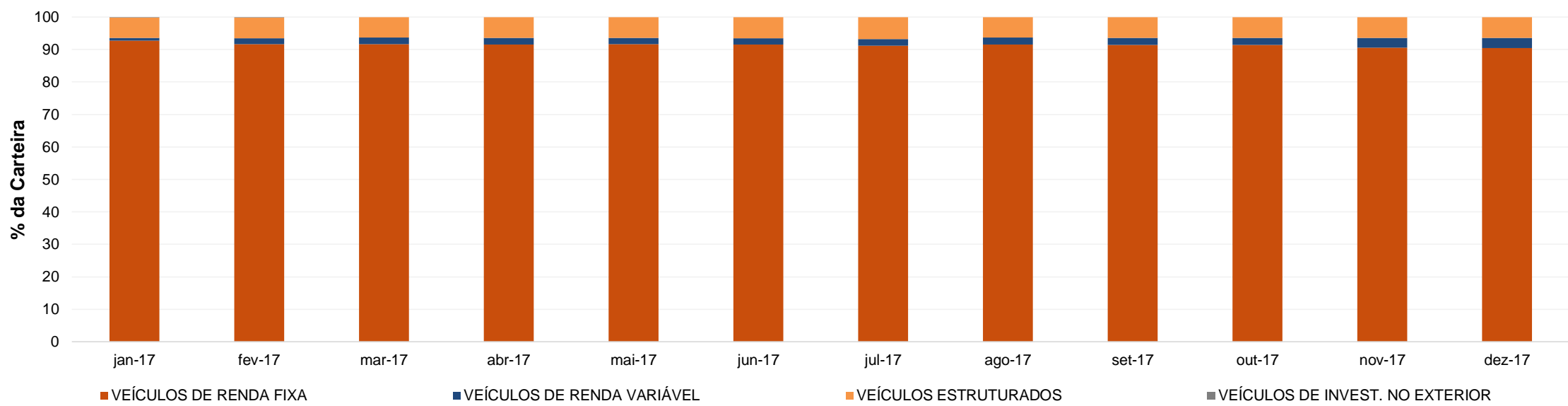


Esse documento é propriedade da ADITUS Consultoria Financeira, e sua reprodução requer autorização expressa da mesma. Os dados aqui apresentados foram obtidos junto a fontes públicas, nas quais a ADITUS deposita sua confiança. A ADITUS não se responsabiliza pela acurácia de tais dados. Nenhuma das análises aqui apresentadas pode ser interpretada como recomendação de investimento ou de desinvestimento.

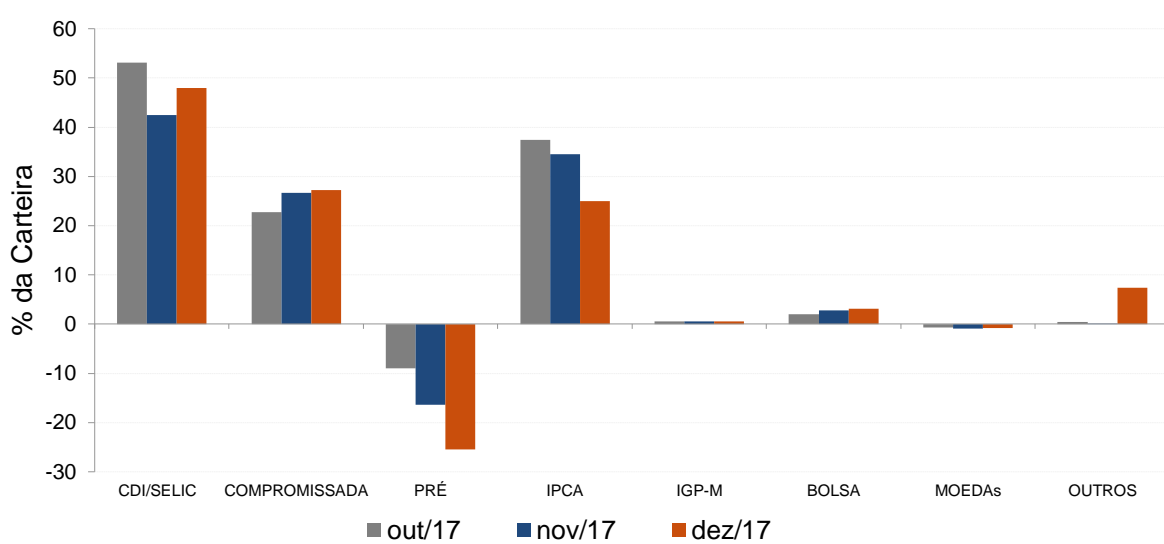
## Distribuição da Carteira

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.

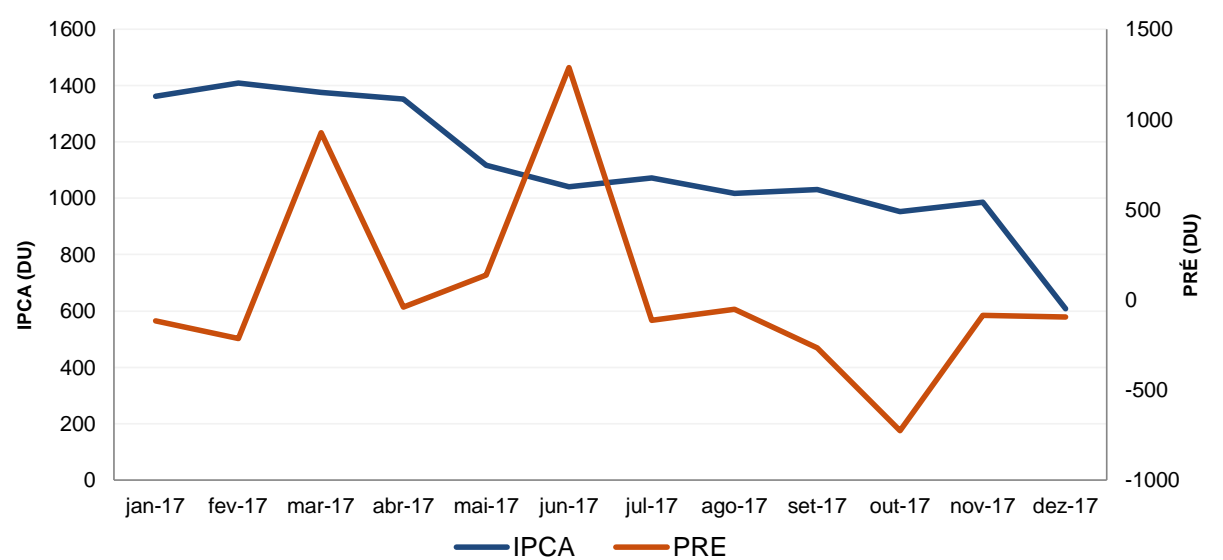
## Evolução do Patrimônio Líquido



## 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*	%
BBDC4	Intermediários Financeiros	212,31	7,26	217,69	7,84
PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	158,36	5,42	158,38	5,71
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	136,35	4,67	144,00	5,19
EQTL3	Energia Elétrica	115,19	3,94	122,57	4,42
VALE3	Mineração	106,45	3,64	69,72	2,51
BBAS3	Intermediários Financeiros	100,08	3,42	98,47	3,55
LAME4	Comércio	94,19	3,22	83,22	3,00
ITSA4	Intermediários Financeiros	76,83	2,63	84,11	3,03
ITUB4	Intermediários Financeiros	74,96	2,56	58,31	2,10
RAIL3	Transporte	64,84	2,22	58,68	2,11

\* em mil R\$

### Liquidez da Carteira de Ações

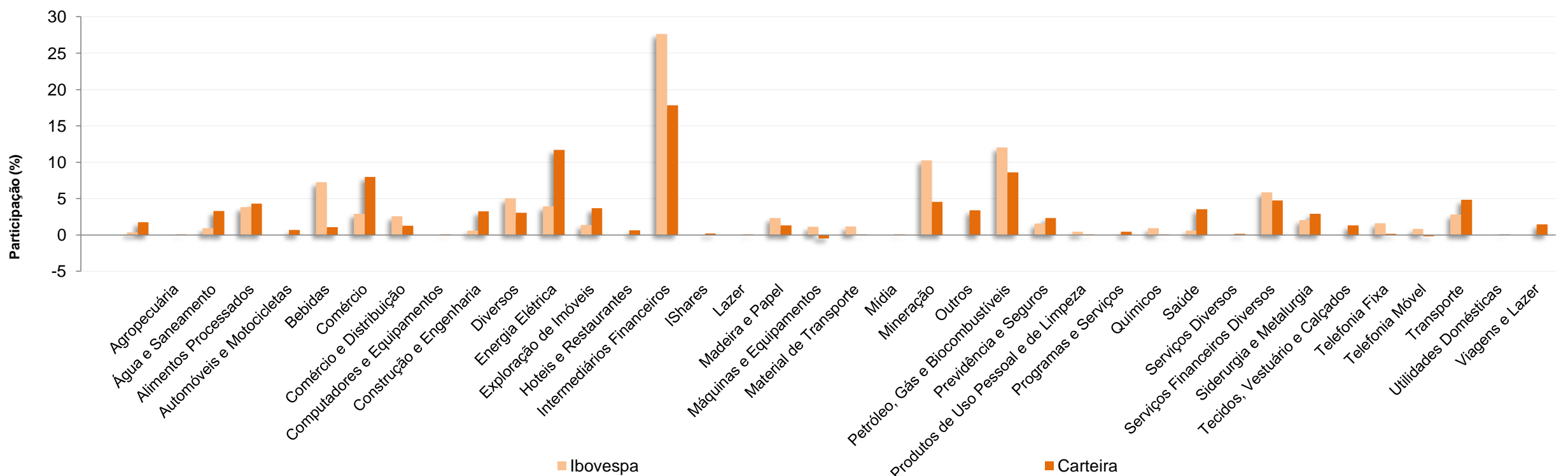
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmorte
BBDC4	212,31	7,26	0,00	1
PETR4	158,36	5,42	0,00	1
BVMF3	136,35	4,67	0,00	1
EQTL3	115,19	3,94	0,00	1
VALE3	106,45	3,64	0,00	1
BBAS3	100,08	3,42	0,00	1
LAME4	94,19	3,22	0,00	1
ITSA4	76,83	2,63	0,00	1
ITUB4	74,96	2,56	0,00	1
RAIL3	64,84	2,22	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

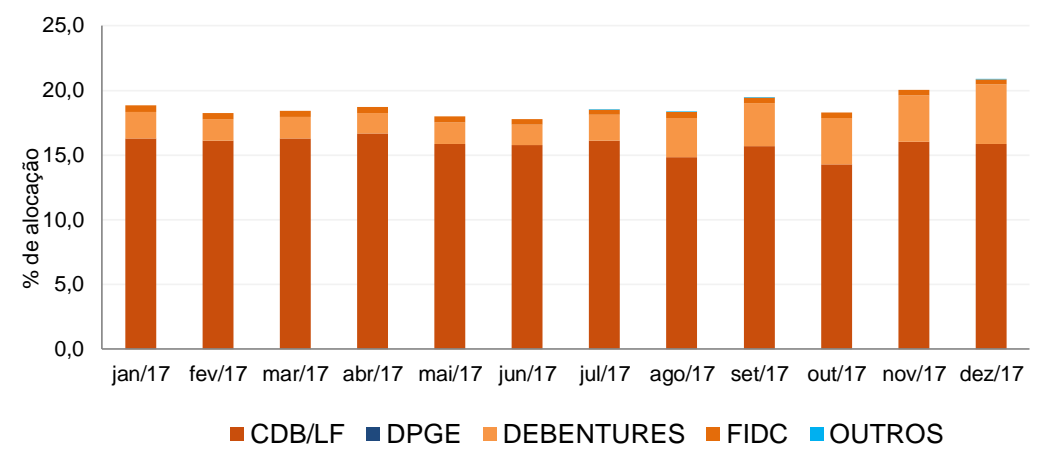
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição 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	4.419,03	4,16	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	4.032,42	3,80	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	2.743,24	2,58	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.906,79	1,80		Aaa.br	brAA-
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.366,47	1,29	AAA (bra)	Aa1.br	brAAA
BCO SAFRA SA	1.280,26	1,21		Aa1.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	1.054,54	0,99	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
CCR SA	841,69	0,79	AA (bra)	A2.br	brAA-
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	773,98	0,73	AA+ (bra)	Aaa.br	brA+
BCO VOTORANTIM SA	674,32	0,64		Aa3.br	brAA-

\* 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	239.464	0,23%	CDI	CCR SA	12-dez-17	0,95%	AA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
CCRDD1	15-nov-24	281.583	0,27%	IPCA	CCR SA	12-dez-17	6,00%	AA (bra)	Fitch	ITAPEMA FI MULT
LF CDI	09-jun-20	149.952	0,14%	CDI	BCO SAFRA SA	12-dez-17	103,50%	brAA-	S&P	TORRES FI MULT
LF CDI	11-dez-20	150.000	0,14%	CDI	PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	11-dez-17	105,00%	AA+ (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
LF CDI	11-dez-20	149.954	0,14%	CDI	BCO SAFRA SA	12-dez-17	104,00%	brAA-	S&P	TORRES FI MULT
LORTA3	15-fev-23	604.119	0,57%	CDI	LOCALIZA RENT A CAR SA	22-dez-17	109,35%	AAA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
LORTA3	15-fev-23	170.398	0,16%	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	345.646	0,33%	Selic	11-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	138.745	0,13%	Selic	07-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	4.868	0,00%	Selic	06-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	102.233	0,10%	Selic	12-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	4.868	0,00%	Selic	21-dez-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	27.750	0,03%	Selic	26-dez-17	0,00%	0,00%	TORRES FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	4.288	0,00%	IPCA	13-dez-17	4,90%	4,86%	ATLANTIDA FI MULT