

## RBSPREV - RBSPREV PERFIL CONSERVADOR

Data-base: 31/07/2017

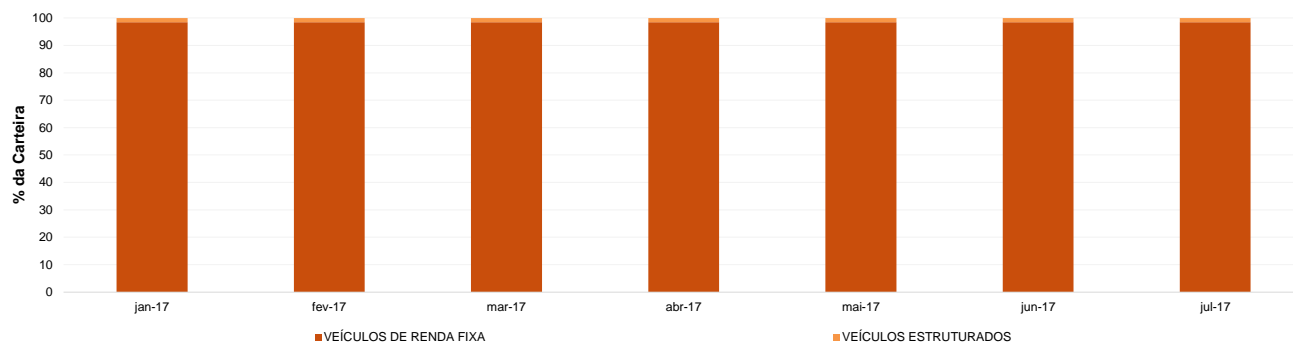
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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>153.291.898,57</b>	<b>98,41%</b>											
Benchmark:	58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (70% CDI + 30% IMA-B)					1,16%	2,22%	4,87%	6,00%	10,74%	27,98%	46,36%	
<b>Total Return</b>	<b>103.644.576,51</b>	<b>66,54%</b>			<b>0,67%</b>	<b>1,46%</b>	<b>3,15%</b>	<b>6,15%</b>	<b>7,26%</b>	<b>13,06%</b>	-	-	
ITAPEMA FI MULT	56.370.776,89	36,19%	SUL AMERICA	72,95%	0,96%	1,73%	3,79%	6,95%	8,27%	14,36%	30,25%	46,29%	
ATLANTIDA FI MULT	47.273.799,62	30,35%	ITAU	72,95%	0,58%	1,13%	2,40%	5,22%	6,10%	11,55%	27,30%	43,72%	
Benchmark:	IPCA + 6% a.a.					0,73%	1,82%	3,96%	4,89%	8,85%	25,40%	45,66%	
<b>Renda Fixa Híbrido</b>	<b>49.647.322,07</b>	<b>31,87%</b>			<b>0,20%</b>	<b>1,84%</b>	<b>2,62%</b>	<b>6,52%</b>	<b>8,07%</b>	<b>13,21%</b>	-	-	
TORRES FI MULT	25.000.434,32	16,05%	ITAU	48,01%	0,27%	1,79%	1,81%	5,77%	7,36%	12,34%	29,43%	44,09%	
LAGOINHA FI MULT	24.646.887,75	15,82%	SUL AMERICA	48,01%	1,13%	1,89%	3,45%	7,27%	8,79%	14,11%	29,35%	44,15%	
Benchmark:	70% CDI + 30% IMA-B					1,75%	2,75%	6,13%	7,54%	13,37%	31,56%	47,23%	
<b>Estruturados</b>	<b>2.472.131,21</b>	<b>1,59%</b>											
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,97%	3,08%	6,38%	7,73%	14,77%	33,44%	52,55%	
<b>Multimercado Estruturado</b>	<b>2.472.131,21</b>	<b>1,59%</b>			<b>2,39%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,33%</b>	<b>3,52%</b>	<b>5,44%</b>	<b>14,50%</b>	-	-	
ITAU HEDGE MULT FI	2.472.131,21	1,59%	ITAU	0,15%	2,39%	1,08%	0,33%	3,52%	5,44%	14,50%	27,26%	41,09%	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,97%	3,08%	6,38%	7,73%	14,77%	33,44%	52,55%	
<b>Total</b>	<b>155.764.029,78</b>	<b>100,00%</b>			<b>0,97%</b>	<b>1,58%</b>	<b>3,01%</b>	<b>6,37%</b>	<b>7,66%</b>	<b>13,16%</b>	<b>28,89%</b>	<b>44,33%</b>	
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,59%	1,41%	3,16%	3,93%	7,14%	21,50%	38,91%	

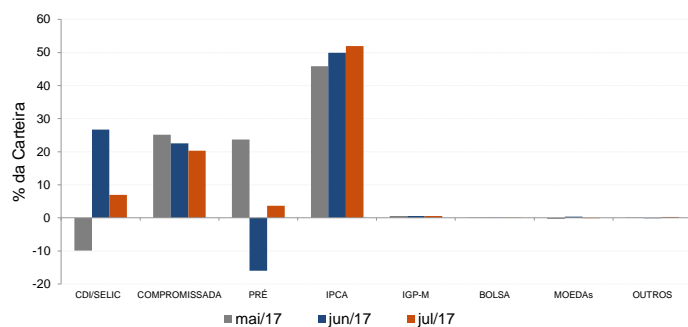
## Distribuição da Carteira

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.

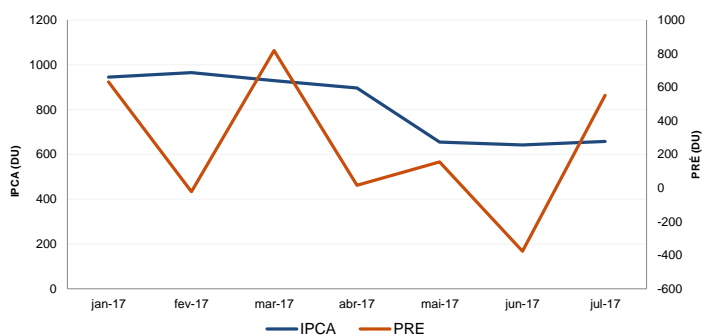
## Evolução do Patrimônio Líquido



## 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*	%
CPFE3	Energia Elétrica	26,06	12,49	18,44	9,34
CMIG4	Energia Elétrica	15,53	7,45	15,94	8,08
GGBR3	Siderurgia e Metalurgia	14,00	6,71	12,07	6,12
PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	12,22	5,86	9,14	4,63
BBDC4	Intermediários Financeiros	10,69	5,12	8,31	4,21
BRPR3	Exploração de Imóveis	9,50	4,56	11,09	5,62
EMBR3	Material de Transporte	9,34	4,48	3,95	2,00
BRFS3	Alimentos Processados	8,54	4,09	6,48	3,29
AALR3	Saúde	7,22	3,46	5,63	2,85
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	7,05	3,38	6,62	3,36

\* em mil R\$

### Liquidez da Carteira de Ações

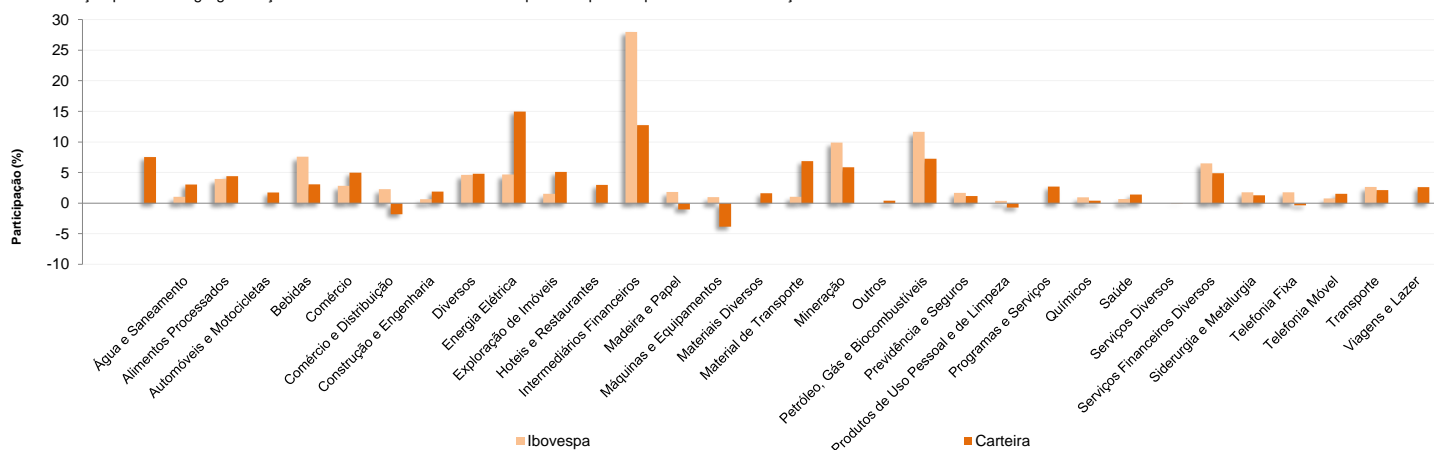
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmonte
BRKM5	0,83	0,40	0,00	Sem Liquidez
CPFE3	26,06	12,49	0,00	1
CMIG4	15,53	7,45	0,00	1
GGBR3	14,00	6,71	0,00	1
PETR4	12,22	5,86	0,00	1
BBDC4	10,69	5,12	0,00	1
BRPR3	9,50	4,56	0,00	1
EMBR3	9,34	4,48	0,00	1
BRFS3	8,54	4,09	0,00	1
AALR3	7,22	3,46	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

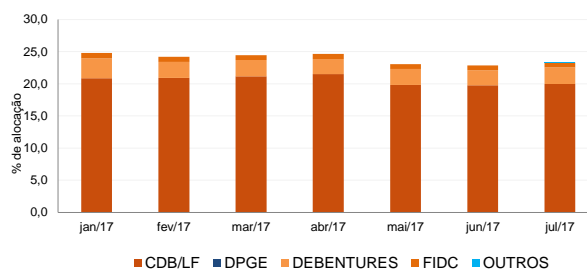
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição 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	8.023,96	5,17	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	7.103,02	4,57	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	6.543,94	4,21	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.240,83	2,73		Aaa.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	2.838,36	1,83	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	1.382,05	0,89		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.136,29	0,73	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	1.084,79	0,70		Aaa.br	
NCF PARTICIPACOES SA	460,62	0,30	AA+ (bra)		
BCO VOLKSWAGEN SA	423,30	0,27			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
CCRAAO	271,85	CCR SA	Novo	AA (bra)	Fitch	15-jun-20	CDI	107,50%	LAGOINHA FI MULT

**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
CCRAA0	15-jun-20	271.850	0,18%	CDI	CCR SA	05-jul-17	107,50%	AA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
CDB CDI	24-jul-19	423.299	0,27%	CDI	BCO VOLKSWAGEN SA	24-jul-17	104,00%	brAA-	S&P	LAGOINHA FI MULT
SBSP1B	15-jun-20	120.959	0,08%	CDI	COMPANHIA SANEAMENTO BASICO EST.	13-jul-17	0,60%	AA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT

Títulos Públicos	Vencimento	Valor	Valor (% Cart.)	Indexador		Data Compra	Tx de Compra	Tx Ind. Anbima	Veículo
LFT 2018-09-01	01-set-18	1.128.246	0,73%	Selic		24-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	104.953	0,07%	Selic		14-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	459.149	0,30%	Selic		18-jul-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	13.119	0,01%	Selic		11-jul-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	13.119	0,01%	Selic		31-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	1.708.272	1,10%	IPCA		11-jul-17	5,42%	5,38%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	1.582.937	1,02%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	292.449	0,19%	IPCA		28-jul-17	4,69%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	224.545	0,14%	IPCA		11-jul-17	5,42%	5,38%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	218.176	0,14%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	207.742	0,13%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	67.310	0,04%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	320.994	0,21%	IPCA		26-jul-17	5,09%	5,11%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	254.907	0,16%	IPCA		28-jul-17	4,91%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	115.652	0,07%	IPCA		26-jul-17	5,08%	5,11%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	108.572	0,07%	IPCA		28-jul-17	4,90%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	73.168	0,05%	IPCA		28-jul-17	4,90%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	37.764	0,02%	IPCA		28-jul-17	4,91%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT