

RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

Data-base: 31/07/2017

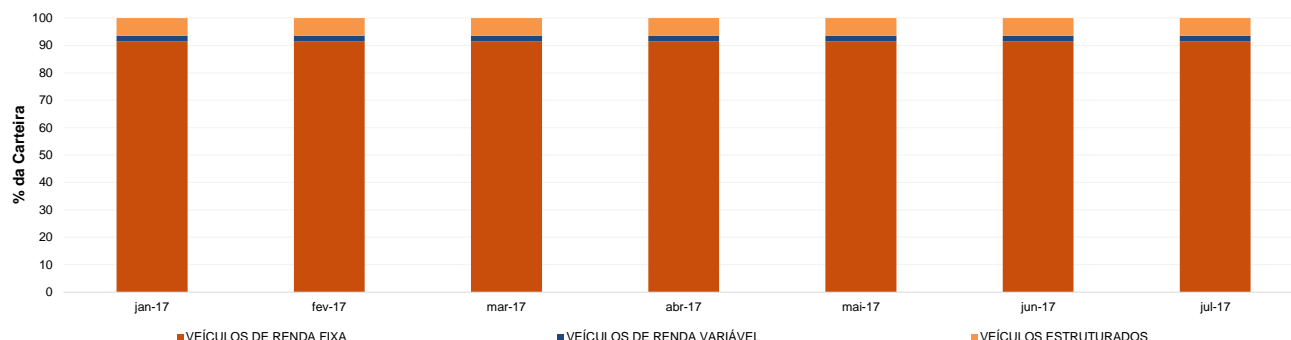
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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	
Renda Fixa	92.194.662,95	91,46%				-	-	-	-	-	-	-	-
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%	
Renda Fixa Híbrido	53.763.055,08	53,34%			0,20%	1,84%	2,62%	6,52%	8,07%	13,21%	-	-	
TORRES FI MULT	27.072.955,22	26,86%	ITAU	51,99%	0,27%	1,79%	1,81%	5,77%	7,36%	12,34%	29,43%	44,09%	
LAGOINHA FI MULT	26.690.099,86	26,48%	SUL AMERICA	51,99%	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%	
Total Return	38.431.607,88	38,13%			0,67%	1,46%	3,15%	6,15%	7,26%	13,01%	-	-	
ITAPEMA FI MULT	20.902.392,25	20,74%	SUL AMERICA	27,05%	0,96%	1,73%	3,79%	6,95%	8,27%	14,36%	30,25%	46,29%	
ATLANTIDA FI MULT	17.529.215,62	17,39%	ITAU	27,05%	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%	
Renda Variável	2.050.705,95	2,03%				-	-	-	-	-	-	-	
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					5,06%	1,55%	3,41%	11,33%	18,46%	37,44%	28,99%	
Renda Variável Ativa	2.050.705,95	2,03%			1,45%	4,89%	1,48%	4,28%	11,86%	12,81%	-	-	
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	2.050.705,95	2,03%	ITAU	0,39%	6,64%	4,89%	1,48%	4,28%	11,86%	12,81%	29,88%	23,29%	
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					5,06%	1,55%	3,41%	11,33%	18,46%	37,44%	28,99%	
Estruturados	6.553.121,49	6,50%				-	-	-	-	-	-	-	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,97%	3,08%	6,38%	7,73%	14,77%	33,44%	52,55%	
Multimercado Estruturado	6.553.121,49	6,50%			3,71%	1,66%	3,50%	6,96%	8,86%	12,95%	-	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	4.905.034,02	4,87%	GARDE	0,14%	4,30%	1,86%	4,58%	8,15%	10,10%	17,59%	40,81%	71,93%	
ITAU HEDGE MULT FI	1.648.087,47	1,64%	ITAU	0,10%	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%	
Total	100.798.490,40	100,00%			1,36%	1,77%	2,82%	6,20%	7,62%	13,20%	28,28%	41,59%	
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,59%	1,41%	3,16%	3,93%	7,14%	21,50%	38,91%	

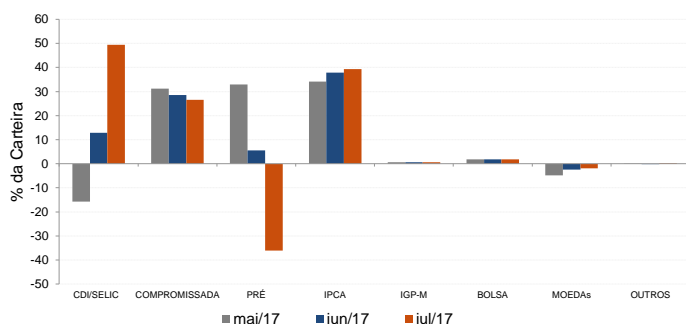
Distribuição da Carteira

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.

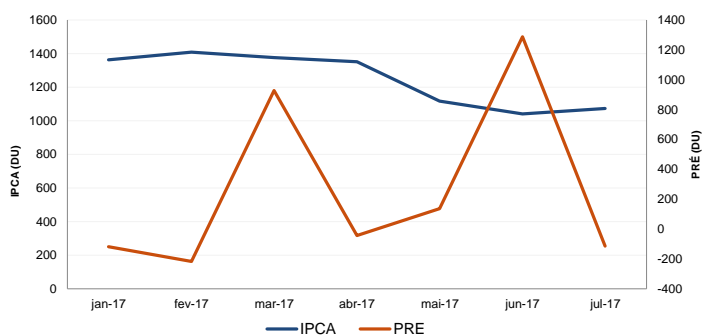
Evolução do Patrimônio Líquido



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*	%
BBDC4	Intermediários Financeiros	160,42	8,91	144,13	8,05
EQTL3	Energia Elétrica	113,37	6,30	106,49	5,95
PETRA	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	112,23	6,23	105,13	5,87
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	99,48	5,53	130,03	7,27
LAME4	Comércio	92,24	5,12	87,99	4,92
BRFS3	Alimentos Processados	86,03	4,78	66,79	3,73
ITUB4	Intermediários Financeiros	64,59	3,59	113,28	6,33
ITSA4	Intermediários Financeiros	56,59	3,14	70,32	3,93
BRML3	Exploração de Imóveis	56,25	3,12	56,89	3,18
BBSE3	Previdência e Seguros	41,93	2,33	34,86	1,95

* em mil R\$

Liquidez da Carteira de Ações

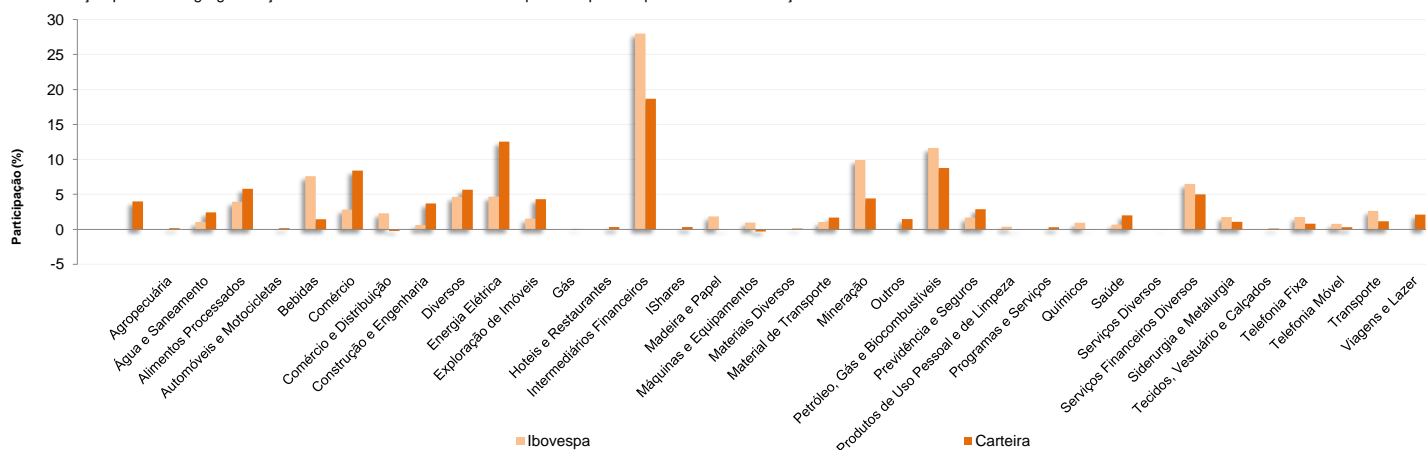
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmonte
BRKM5	0,70	0,04	0,00	Sem Liquidez
BBDC4	160,42	8,91	0,00	1
EQTL3	113,37	6,30	0,00	1
PETRA	112,23	6,23	0,00	1
BVMF3	99,48	5,53	0,00	1
LAME4	92,24	5,12	0,00	1
BRFS3	86,03	4,78	0,00	1
ITUB4	64,59	3,59	0,00	1
ITSA4	56,59	3,14	0,00	1
BRML3	56,25	3,12	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

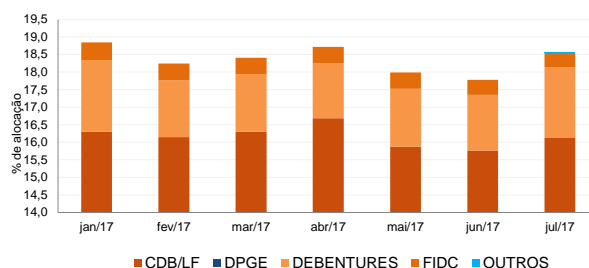
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição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

Empresas Emissoras e Ratings de Longo Prazo

Nome	MtM*	%	Fitch	Moody's	S&P
BCO BRADESCO SA	5.016,43	4,99	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO BRASIL SA	4.101,89	4,08	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.462,22	2,45		Aaa.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	2.426,51	2,41	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	1.052,47	1,05	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	512,47	0,51		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	503,98	0,50	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	499,11	0,50		Aaa.br	
BCO VOLKSWAGEN SA	458,39	0,46			brAA-
NCF PARTICIPACOES SA	350,72	0,35	AA+ (bra)		

* 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	294,39	CCR SA	Novo	AA (bra)	Fitch	15-jun-20	CDI	107,50%	LAGOINHA FI MULT

RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

Data-base: 31/07/2017

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	294.386	0,29%	CDI	CCR SA	05-jul-17	107,50%	AA (bra)	Fitch	LAGOINHA FI MULT
CDB CDI	24-jul-19	458.390	0,46%	CDI	BCO VOLKSWAGEN SA	24-jul-17	104,00%	brAA-	S&P	LAGOINHA FI MULT
SBSP1B	15-jun-20	130.987	0,13%	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	418.356	0,42%	Selic		24-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	38.917	0,04%	Selic		14-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	170.253	0,17%	Selic		18-jul-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	4.864	0,00%	Selic		11-jul-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	4.864	0,00%	Selic		31-jul-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	633.431	0,63%	IPCA		11-jul-17	5,42%	5,38%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	586.956	0,58%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	243.159	0,24%	IPCA		11-jul-17	5,42%	5,38%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	224.964	0,22%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	108.441	0,11%	IPCA		28-jul-17	4,69%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	80.900	0,08%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	24.959	0,02%	IPCA		28-jul-17	4,68%	4,59%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	119.025	0,12%	IPCA		26-jul-17	5,09%	5,11%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	94.520	0,09%	IPCA		28-jul-17	4,91%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	42.884	0,04%	IPCA		26-jul-17	5,08%	5,11%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	40.259	0,04%	IPCA		28-jul-17	4,90%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	27.131	0,03%	IPCA		28-jul-17	4,90%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2022-08-15	15-ago-22	14.003	0,01%	IPCA		28-jul-17	4,91%	4,82%	ATLANTIDA FI MULT