

## RBSPREV - RBSPREV PERFIL CONSERVADOR

Data-base: 30/06/2017

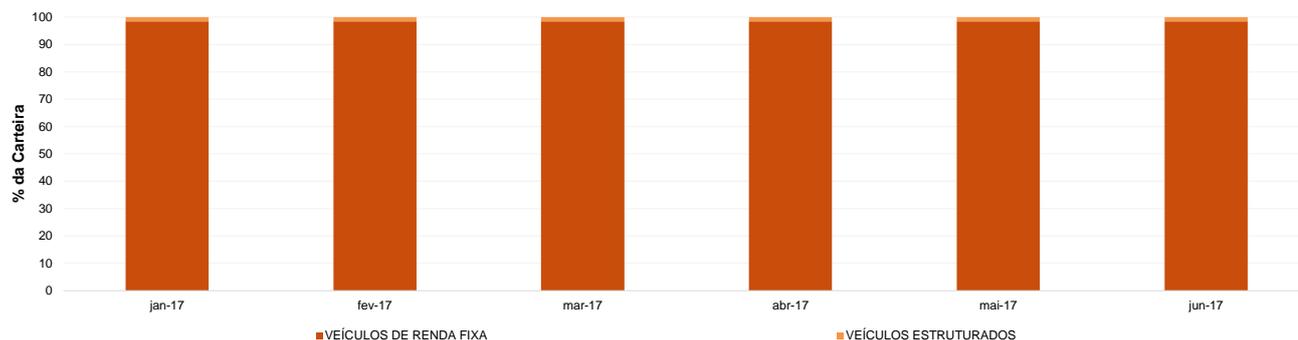
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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>151.494.050,44</b>	<b>98,41%</b>												
Benchmark:	58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (30% IMA-B + 70% CDI)					0,41%	1,56%	4,78%	4,78%	10,82%	27,68%	45,71%		
<b>Total Return</b>	<b>102.529.599,30</b>	<b>66,60%</b>			<b>0,39%</b>	<b>0,81%</b>	<b>2,17%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,72%</b>	<b>12,70%</b>	-	-		
ITAPEMA FI MULT	55.409.948,50	35,99%	SUL AMERICA	72,95%	1,05%	1,08%	2,40%	6,43%	6,43%	13,75%	29,32%	44,87%		
ATLANTIDA FI MULT	47.119.650,80	30,61%	ITAU	72,95%	0,32%	0,50%	1,89%	4,91%	4,91%	11,49%	27,73%	43,38%		
Benchmark:	IPCA + 6% a.a.					0,26%	1,64%	4,13%	4,13%	9,15%	25,93%	45,40%		
<b>Renda Fixa Híbrido</b>	<b>48.964.451,15</b>	<b>31,81%</b>			<b>0,12%</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,63%</b>	<b>6,12%</b>	<b>6,12%</b>	<b>12,47%</b>	-	-		
TORRES FI MULT	24.657.479,75	16,02%	ITAU	48,01%	0,02%	0,64%	0,13%	5,48%	5,48%	11,65%	28,23%	43,05%		
LAGOINHA FI MULT	24.306.971,40	15,79%	SUL AMERICA	48,01%	0,23%	0,62%	1,47%	6,78%	6,78%	13,30%	28,08%	42,81%		
Benchmark:	70% CDI + 30% IMA-B					0,62%	1,44%	5,69%	5,69%	13,12%	30,08%	46,14%		
<b>Estruturados</b>	<b>2.445.646,57</b>	<b>1,59%</b>												
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,98%	3,04%	6,69%	6,69%	15,12%	33,96%	52,78%		
<b>Multimercado Estruturado</b>	<b>2.445.646,57</b>	<b>1,59%</b>			<b>1,69%</b>	<b>0,67%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>4,31%</b>	<b>4,31%</b>	<b>14,79%</b>	-	-		
ITAU HEDGE MULT FI	2.445.646,57	1,59%	ITAU	0,15%	1,69%	0,67%	-0,15%	4,31%	4,31%	14,79%	27,88%	41,05%		
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,98%	3,04%	6,69%	6,69%	15,12%	33,96%	52,78%		
<b>Total</b>	<b>153.939.697,02</b>	<b>100,00%</b>			<b>0,76%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,76%</b>	<b>5,98%</b>	<b>5,98%</b>	<b>12,69%</b>	<b>28,23%</b>	<b>43,36%</b>		
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,12%	1,25%	3,32%	3,32%	7,44%	22,01%	38,63%		

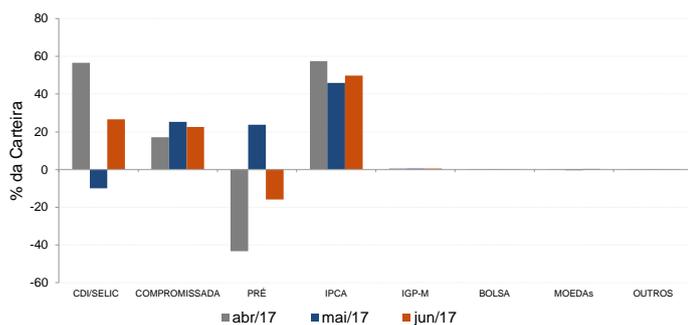
## Distribuição da Carteira

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.

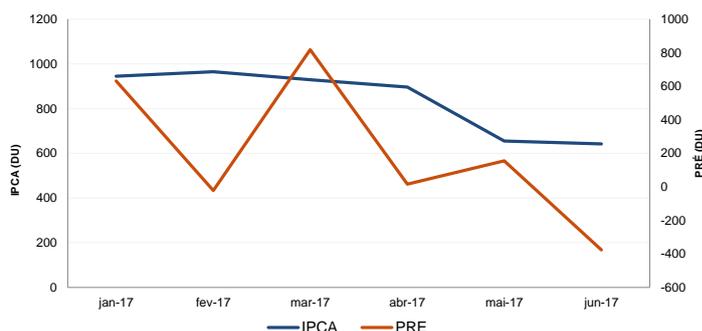
## Evolução do Patrimônio Líquido



## 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	18,44	9,34	20,95	12,80
CMIG4	Energia Elétrica	15,94	8,08	9,75	5,96
GGBR3	Siderurgia e Metalurgia	12,07	6,12	10,65	6,51
BRPR3	Exploração de Imóveis	11,09	5,62	5,38	3,29
ACN	Telefonia Fixa	9,30	4,71	0,00	
PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	9,14	4,63	7,53	4,60
VALE3	Mineração	8,44	4,28	2,82	1,72
BBDC4	Intermediários Financeiros	8,31	4,21	8,01	4,89
TEND3	Construção e Engenharia	8,11	4,11	7,37	4,50
ACN	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,87	3,99	0,00	

\* em mil R\$

### Liquidez da Carteira de Ações

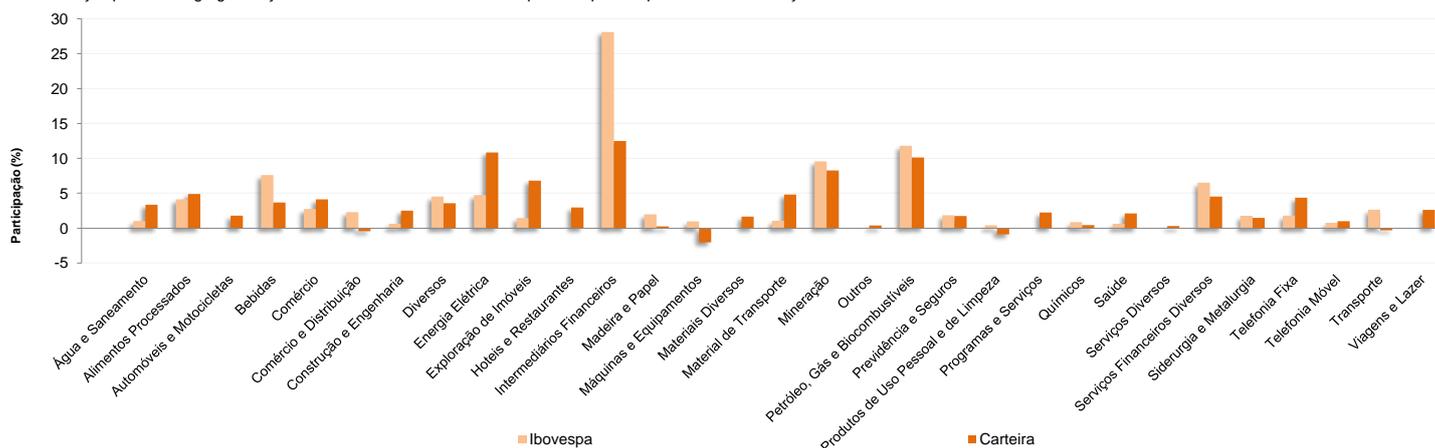
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmonte
CPFE3	18,44	9,34	0,00	1
CMIG4	15,94	8,08	0,00	1
GGBR3	12,07	6,12	0,00	1
BRPR3	11,09	5,62	0,00	1
VIVT3	9,30	4,71	0,00	1
PETR4	9,14	4,63	0,00	1
VALE3	8,44	4,28	0,00	1
BBDC4	8,31	4,21	0,00	1
TEND3	8,11	4,11	0,00	1
PETR3	7,87	3,99	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

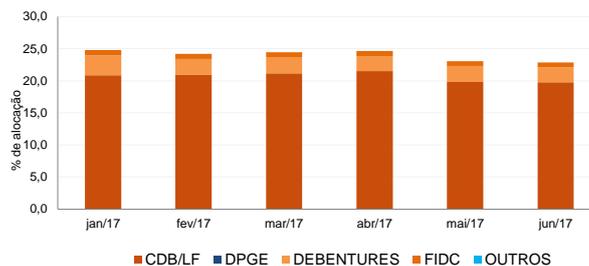
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição 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	7.950,09	5,18	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	7.038,05	4,59	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	6.370,63	4,15	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.204,38	2,74		Aaa.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	2.814,91	1,83	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	1.368,86	0,89		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.123,80	0,73	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	1.076,32	0,70		Aaa.br	
NCF PARTICIPACOES SA	450,59	0,29	AA+ (bra)		
ESTACIO PARTICIPACOES SA	342,44	0,22			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
SBSPB5	0,91	COMPANHIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SAO	brA+	brAA-	S&P	15-fev-19	IPCA	9,19%	ITAU VERSO B RF FI
SBSPB5	10,32	COMPANHIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SAO	brA+	brAA-	S&P	15-fev-19	IPCA	9,19%	ITAU VERSO B RF FI

**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 Públicos	Vencimento	Valor	Valor (% Cart.)	Indexador	Data Compra	Tx de Compra	Tx Ind. Anbima	Veículo
LFT 2018-09-01	01-set-18	130.143	0,08%	Selic	20-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	806.830	0,53%	Selic	19-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	13.013	0,01%	Selic	08-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	6.507	0,00%	Selic	12-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	414.368	0,27%	IPCA	01-jun-17	4,88%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	313.028	0,20%	IPCA	02-jun-17	5,01%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	193.672	0,13%	IPCA	02-jun-17	4,98%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	114.852	0,07%	IPCA	02-jun-17	4,99%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	38.284	0,02%	IPCA	02-jun-17	5,00%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	4.504	0,00%	IPCA	14-jun-17	5,08%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	1.792.673	1,17%	IPCA	16-jun-17	5,59%	5,46%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	1.637.862	1,07%	IPCA	01-jun-17	5,47%	5,46%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	209.676	0,14%	IPCA	01-jun-17	5,47%	5,46%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	209.676	0,14%	IPCA	16-jun-17	5,59%	5,46%	LAGOINHA FI MULT