

RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

Data-base: 30/06/2017

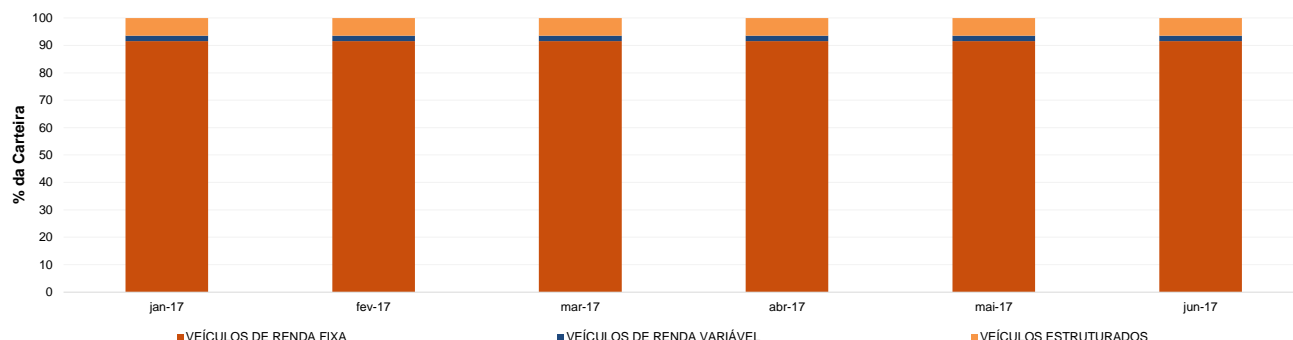
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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		
Renda Fixa	91.041.746,76	91,55%												
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%		
Renda Fixa Híbrido	53.023.574,57	53,32%			0,12%	0,63%	0,80%	6,12%	6,12%	12,47%	-	-		
TORRES FI MULT	26.701.569,92	26,85%	ITAU	51,99%	0,02%	0,64%	0,13%	5,48%	5,48%	11,65%	28,23%	43,05%		
LAGOINHA FI MULT	26.322.004,65	26,47%	SUL AMERICA	51,99%	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%		
Total Return	38.018.172,19	38,23%			0,39%	0,81%	2,17%	5,72%	5,72%	12,65%	-	-		
ITAPEMA FI MULT	20.546.115,24	20,66%	SUL AMERICA	27,05%	1,05%	1,08%	2,40%	6,43%	6,43%	13,75%	29,32%	44,87%		
ATLANTIDA FI MULT	17.472.056,94	17,57%	ITAU	27,05%	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%		
Renda Variável	1.955.011,50	1,97%												
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					0,55%	-2,51%	5,97%	5,97%	25,72%	25,70%	29,27%		
Renda Variável Ativa	1.955.011,50	1,97%			1,14%	0,87%	-2,11%	6,64%	6,64%	18,22%	-	-		
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	1.955.011,50	1,97%	ITAU	0,40%	6,68%	0,87%	-2,11%	6,64%	6,64%	18,22%	21,30%	20,32%		
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					0,55%	-2,51%	5,97%	5,97%	25,72%	25,70%	29,27%		
Estruturados	6.446.112,06	6,48%												
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,98%	3,04%	6,69%	6,69%	15,12%	33,96%	52,78%		
Multimercado Estruturado	6.446.112,06	6,48%			3,65%	1,35%	2,50%	7,08%	7,08%	12,31%	-	-		
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	4.815.681,01	4,84%	GARDE	0,16%	5,25%	1,58%	3,41%	8,10%	8,10%	16,77%	41,15%	70,81%		
ITAU HEDGE MULT FI	1.630.431,05	1,64%	ITAU	0,10%	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%		
Total	99.442.870,32	100,00%			1,08%	0,71%	1,31%	5,75%	5,75%	12,58%	27,11%	40,56%		
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,12%	1,25%	3,32%	3,32%	7,44%	22,01%	38,63%		

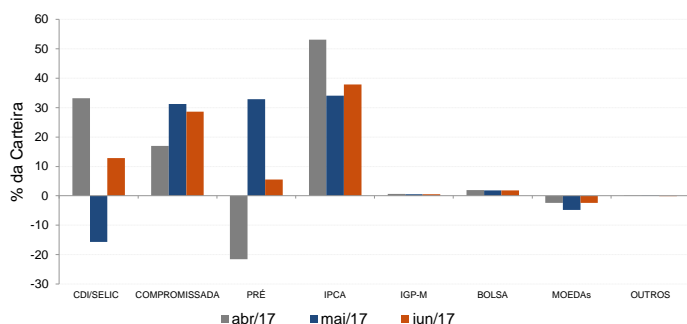
Distribuição da Carteira

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.

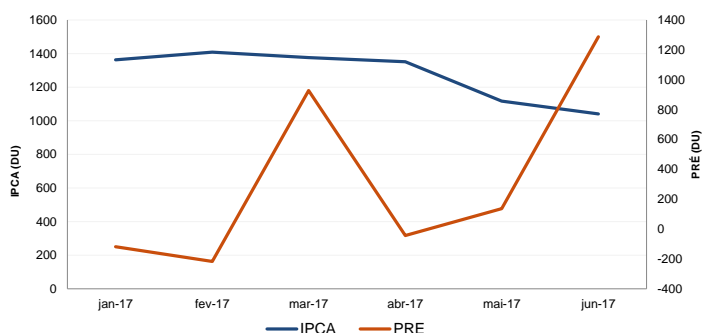
Evolução do Patrimônio Líquido



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	Sector	Atual*	%	Anterior*	%
BBDC4	Intermediários Financeiros	144,13	8,05	116,11	6,92
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	130,03	7,27	132,73	7,92
ITUB4	Intermediários Financeiros	113,28	6,33	105,38	6,28
EQTL3	Energia Elétrica	106,49	5,95	93,65	5,58
PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	105,13	5,87	96,32	5,74
LAME4	Comércio	87,99	4,92	79,57	4,75
ITSA4	Intermediários Financeiros	70,32	3,93	59,06	3,52
BRFS3	Alimentos Processados	66,79	3,73	46,08	2,75
BRML3	Exploração de Imóveis	56,89	3,18	57,12	3,41
VALE3	Mineração	53,91	3,01	39,43	2,35

* em mil R\$

Liquidez da Carteira de Ações

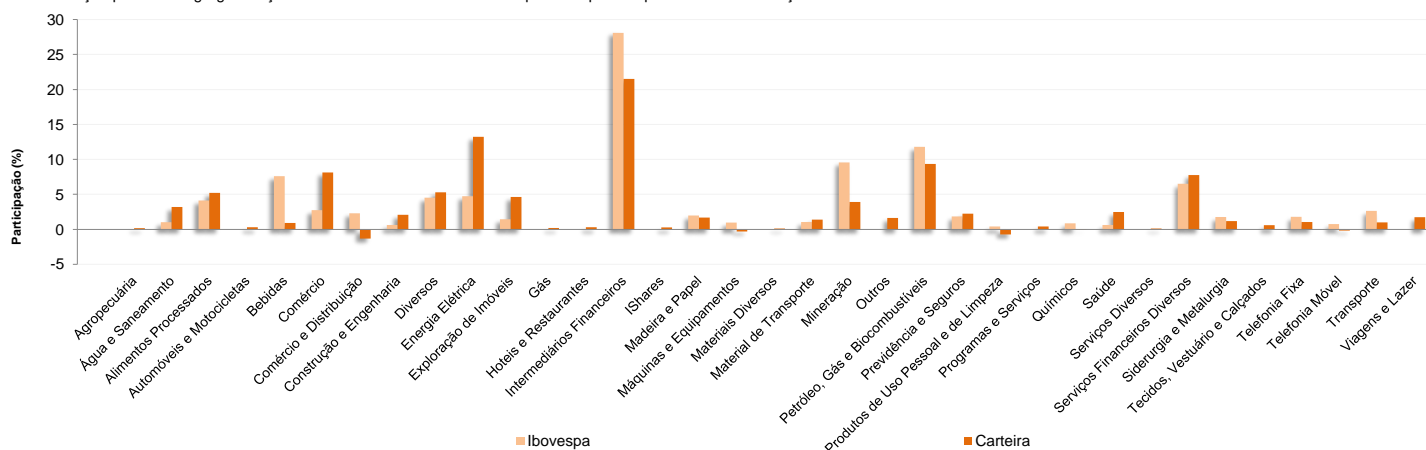
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmonte
BBDC4	144,13	8,05	0,00	1
BVMF3	130,03	7,27	0,00	1
ITUB4	113,28	6,33	0,00	1
EQTL3	106,49	5,95	0,00	1
PETR4	105,13	5,87	0,00	1
LAME4	87,99	4,92	0,00	1
ITSA4	70,32	3,93	0,00	1
BRFS3	66,79	3,73	0,00	1
BRML3	56,89	3,18	0,00	1
VALE3	53,91	3,01	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

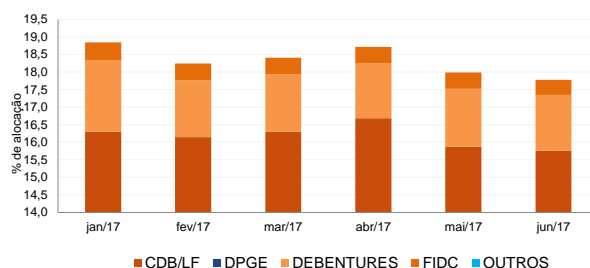
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição 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	4.957,33	5,00	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO BRASIL SA	4.058,48	4,09	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.458,59	2,48		Aaa.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	2.362,24	2,38	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	1.043,77	1,05	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	526,68	0,53		Aaa.br	
BCO VOTORANTIM SA	507,58	0,51		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	490,16	0,49	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
NCF PARTICIPACOES SA	343,08	0,35	AA+ (bra)		
BANCO RCI BRASIL SA	249,92	0,25		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
SBSPB5	0,98	COMPANHIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SAO	brA+	brAA-	S&P	15-fev-19	IPCA	9,19%	ITAU VERSO B RF FI
SBSPB5	11,17	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	48.257	0,05%	Selic	20-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	299.174	0,30%	Selic	19-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	4.825	0,00%	Selic	08-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	2.413	0,00%	Selic	12-jun-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	153.648	0,16%	IPCA	01-jun-17	4,88%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	116.071	0,12%	IPCA	02-jun-17	5,01%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	71.814	0,07%	IPCA	02-jun-17	4,98%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	42.587	0,04%	IPCA	02-jun-17	4,99%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	14.196	0,01%	IPCA	02-jun-17	5,00%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2019-05-15	15-mai-19	1.670	0,00%	IPCA	14-jun-17	5,08%	4,73%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	664.727	0,67%	IPCA	16-jun-17	5,59%	5,46%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	607.322	0,61%	IPCA	01-jun-17	5,47%	5,46%	ITAPEMA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	227.058	0,23%	IPCA	01-jun-17	5,47%	5,46%	LAGOINHA FI MULT
NTN-B 2021-05-15	15-mai-21	227.058	0,23%	IPCA	16-jun-17	5,59%	5,46%	LAGOINHA FI MULT