

RBSPREV - RBSPREV PERFIL CONSERVADOR

Data-base: 31/05/2017

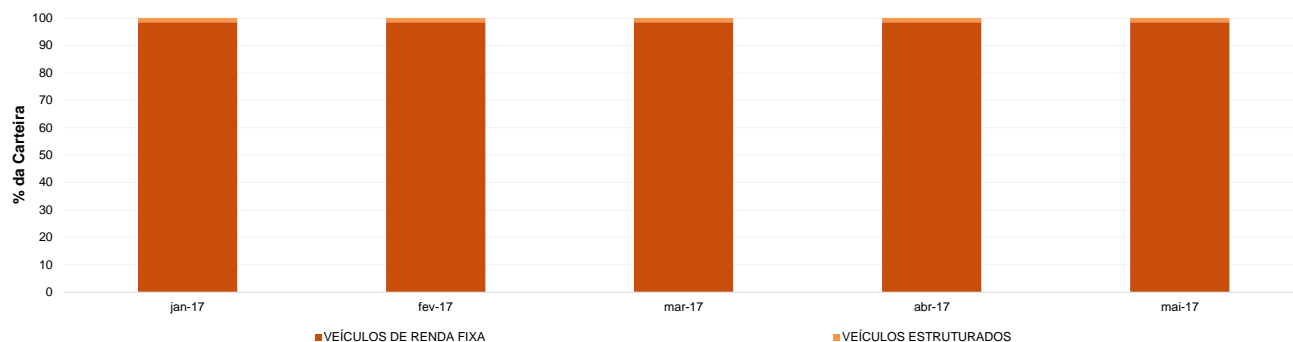
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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	151.240.380,00	98,42%											
Benchmark:	58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (30% IMA-B + 70% CDI)					0,63%	1,91%	5,43%	4,21%	11,42%	28,27%	46,01%	
Total Return	102.581.576,00	66,75%			0,27%	0,85%	2,55%	6,02%	4,87%	13,02%	-	-	
ITAPEMA FI MULT	55.313.744,00	36,00%	SUL AMERICA	72,95%	0,60%	0,94%	2,57%	6,56%	5,29%	13,76%	29,07%	44,49%	
ATLANTIDA FI MULT	47.267.828,00	30,76%	ITAU	72,95%	0,28%	0,75%	2,52%	5,40%	4,39%	12,19%	28,80%	43,45%	
Benchmark:	IPCA + 6% a.a.					0,82%	1,94%	4,46%	3,61%	9,55%	26,92%	45,93%	
Renda Fixa Híbrido	48.658.804,00	31,66%			0,05%	0,14%	1,23%	7,08%	5,32%	12,80%	-	-	
TORRES FI MULT	24.501.806,00	15,94%	ITAU	48,01%	1,11%	-0,62%	0,54%	6,13%	4,81%	11,97%	28,30%	42,90%	
LAGOINHA FI MULT	24.156.998,00	15,72%	SUL AMERICA	48,01%	1,13%	0,90%	1,93%	7,42%	6,12%	13,64%	28,15%	43,11%	
Benchmark:	70% CDI + 30% IMA-B					0,36%	1,88%	6,78%	5,04%	13,99%	30,14%	46,11%	
Estruturados	2.429.284,00	1,58%											
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					1,10%	3,30%	7,03%	5,66%	15,52%	34,30%	52,78%	
Multimercado Estruturado	2.429.284,00	1,58%			0,98%	-1,40%	0,28%	5,30%	3,61%	16,78%	-	-	
ITAU HEDGE MULT FI	2.429.284,00	1,58%	ITAU	0,14%	0,98%	-1,40%	0,28%	5,30%	3,61%	16,78%	28,29%	41,25%	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					1,10%	3,30%	7,03%	5,66%	15,52%	34,30%	52,78%	
Total	153.669.664,00	100,00%			0,63%	0,62%	2,15%	6,34%	5,16%	12,99%	28,38%	43,19%	
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,68%	1,53%	3,64%	2,94%	7,83%	22,96%	39,15%	

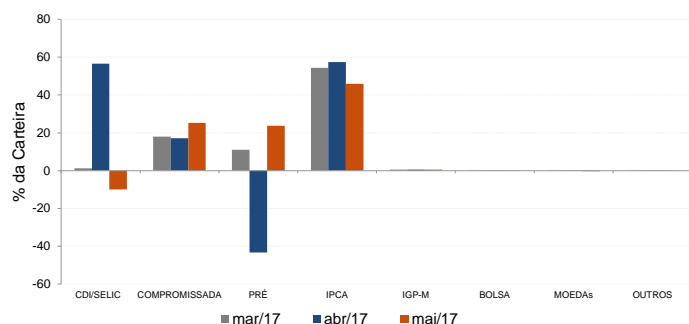
Distribuição da Carteira

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.

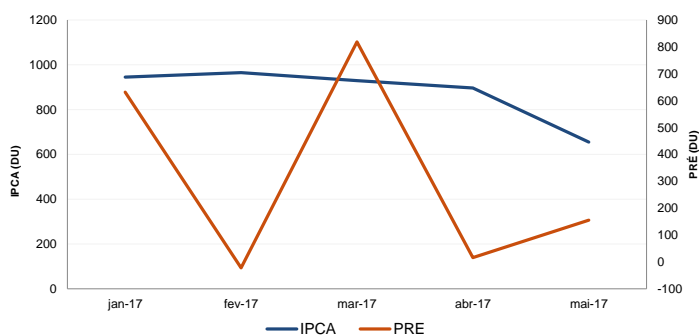
Evolução do Patrimônio Líquido



Exposição Por Fator de Risco (Ativos a Mercado)



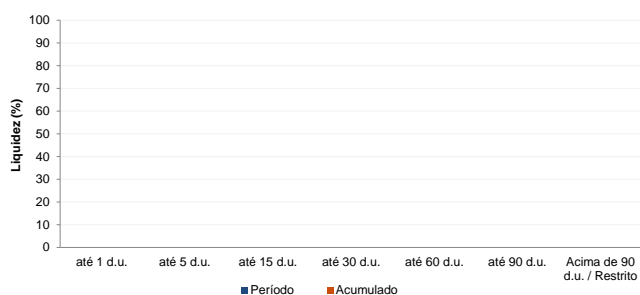
Evolução da Duration



Análises de Renda Variável

Na análise de liquidez, o cálculo considera o desmonte em dias úteis, que se dá através de 20% do volume negociado nos últimos 21 dias das ações pertencentes à carteira. Na tabela de exposições, são listadas as 10 ações com maior valor da carteira. 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.

Liquidez da Carteira de Ações

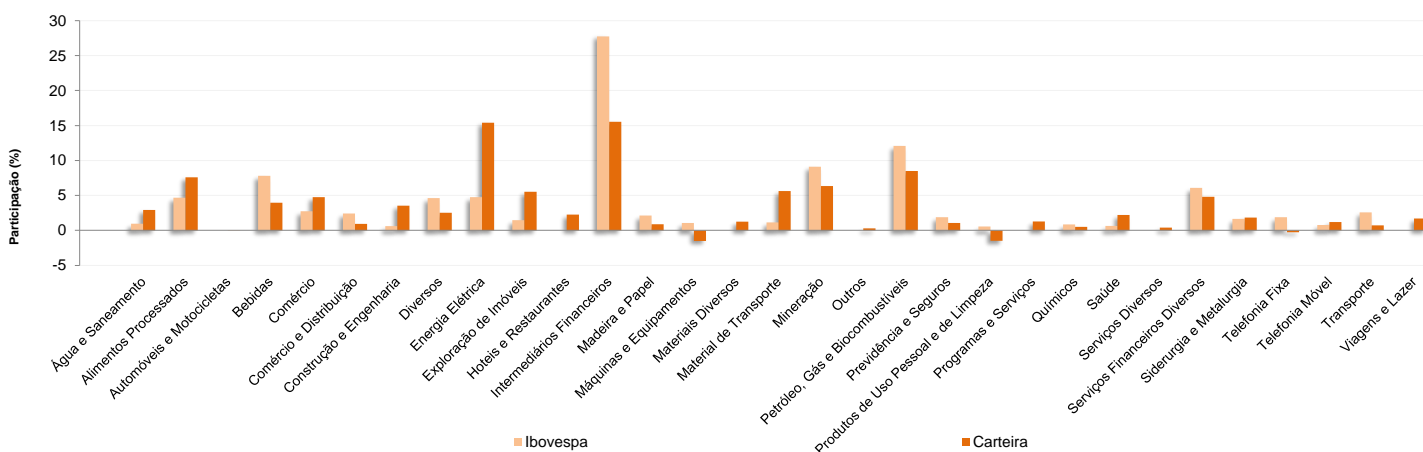


Maiores Exposições

Nome	Setor	Atual*	%	Anterior*	%
CPFE3	Energia Elétrica	20,95	12,80	16,71	0,01
GGBR3	Siderurgia e Metalurgia	10,65	6,51	6,05	0,00
CMIG4	Energia Elétrica	9,75	5,96	9,13	0,01
BRFS3	Alimentos Processados	8,28	5,06	4,20	0,00
BBDC4	Intermediários Financeiros	8,01	4,89	6,88	0,00
PETRA	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,53	4,60	6,46	0,00
TEND3	Construção e Engenharia	7,37	4,50	0,11	0,00
ABEV3	Bebidas	6,46	3,95	1,99	0,00
SAPR4	Água e Saneamento	5,88	3,59	-0,02	0,00
POMO4	Material de Transporte	5,51	3,36	1,73	0,00

* em mil R\$

Concentração por setor



Análises de Contrapartes

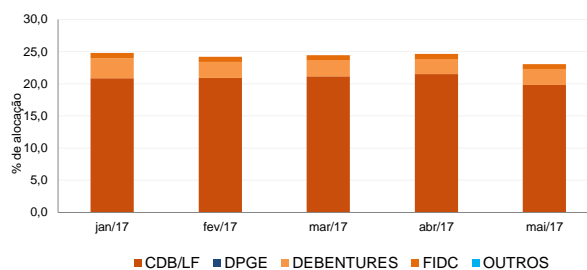
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição desses ativos, por tipo, ao longo do último ano.

Contrapartes e Ratings de Longo Prazo

Nome	MtM*	%	Fitch	Moody's	S&P
BCO BRASIL SA	7.875,69	5,13	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	6.971,94	4,54	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	6.331,35	4,13	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.438,86	2,89	AAA (bra)	Aaa.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	2.791,35	1,82	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	1.355,62	0,88		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.190,47	0,78	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	1.132,29	0,74		Aaa.br	
NCF PARTICIPACOES SA	446,64	0,29	AA+ (bra)		
ESTACIO PARTICIPACOES SA	339,41	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
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
CDB CDI	10-mai-19	134.830	0,09%	CDI	BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	10-mai-17	104,50%	AAA (bra)	Fitch	TORRES FI MULT
LORTA2	15-mai-24	66.631	0,04%	CDI	LOCALIZA RENT A CAR SA	17-mai-17	107,25%	AAA (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	2.007.232	1,31%	Selic		18-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	638.958	0,42%	Selic		15-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	1.522.998	0,99%	Selic		16-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	393.656	0,26%	Selic		10-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	342.029	0,22%	Selic		22-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	245.229	0,16%	Selic		08-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	6.453	0,00%	Selic		24-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2018-08-15	15-ago-18	2.248.522	1,47%	IPCA		17-mai-17	4,62%	4,97%	ITAPEMA FI MULT