

RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

Data-base: 31/05/2017

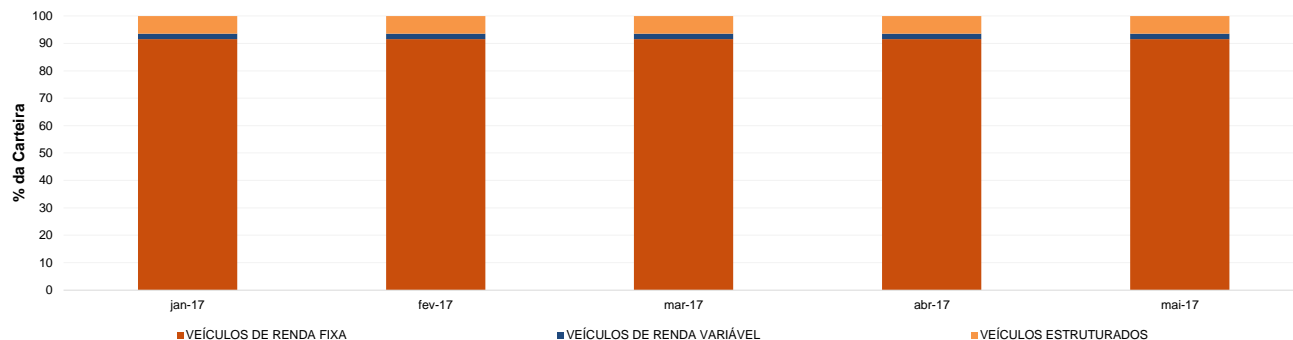
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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	90.730.032,00	91,62%												
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%		
Renda Fixa Híbrido	52.692.588,00	53,21%			0,05%	0,14%	1,23%	6,77%	5,46%	12,80%	-	-		
TORRES FI MULT	26.532.990,00	26,79%	ITAU	51,99%	1,11%	-0,62%	0,54%	6,13%	4,81%	11,97%	28,30%	42,90%		
LAGOINHA FI MULT	26.159.598,00	26,42%	SUL AMERICA	51,99%	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%		
Total Return	38.037.444,00	38,41%			0,27%	0,85%	2,55%	6,02%	4,87%	12,95%	-	-		
ITAPEMA FI MULT	20.510.442,00	20,71%	SUL AMERICA	27,05%	0,60%	0,94%	2,57%	6,56%	5,29%	13,76%	29,07%	44,49%		
ATLANTIDA FI MULT	17.527.002,00	17,70%	ITAU	27,05%	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 Variável	1.938.076,38	1,96%			-	-	-	-	-	-	-	-		
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					-3,87%	-5,23%	2,80%	5,39%	33,26%	26,08%	33,72%		
Renda Variável Ativa	1.938.076,38	1,96%			1,53%	-4,09%	-4,77%	4,13%	5,71%	23,67%	-	-		
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	1.938.076,38	1,96%	ITAU	0,38%	6,23%	-4,09%	-4,77%	4,13%	5,71%	23,67%	21,01%	22,87%		
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					-3,87%	-5,23%	2,80%	5,39%	33,26%	26,08%	33,72%		
Estruturados	6.360.294,50	6,42%			-	-	-	-	-	-	-	-		
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					1,10%	3,30%	7,03%	5,66%	15,52%	34,30%	52,78%		
Multimercado Estruturado	6.360.294,50	6,42%			5,15%	0,45%	2,41%	7,31%	5,65%	12,09%	-	-		
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	4.740.772,00	4,79%	GARDE	0,17%	6,69%	1,08%	3,14%	8,74%	6,41%	16,23%	41,07%	69,77%		
ITAU HEDGE MULT FI	1.619.522,63	1,64%	ITAU	0,10%	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	99.028.400,00	100,00%			1,09%	0,33%	1,65%	6,32%	5,01%	12,95%	27,40%	40,81%		
Benchmark:	IPCA + 4,33% a.a.					0,68%	1,53%	3,64%	2,94%	7,83%	22,96%	39,15%		

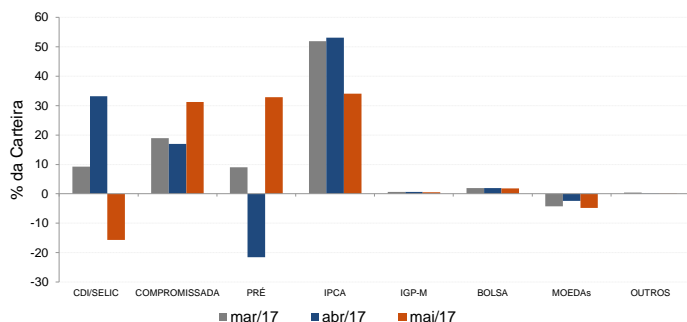
Distribuição da Carteira

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.

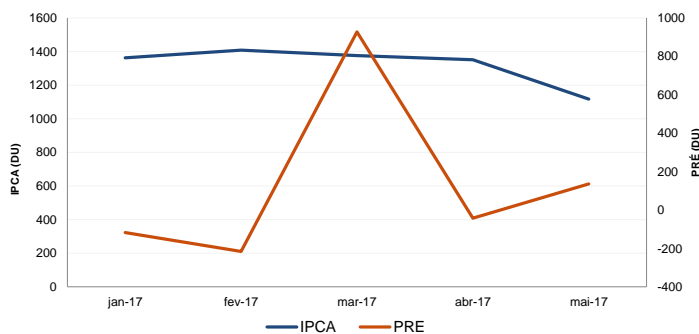
Evolução do Patrimônio Líquido



Exposição Por Fator de Risco (Ativos a Mercado)



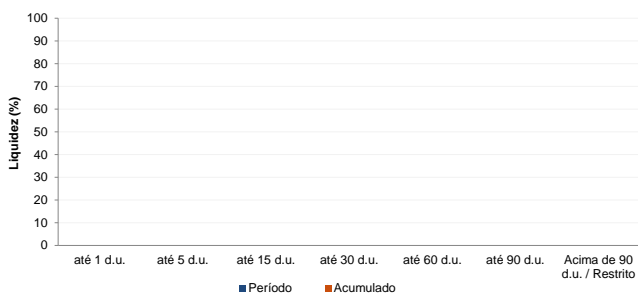
Evolução da Duration



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

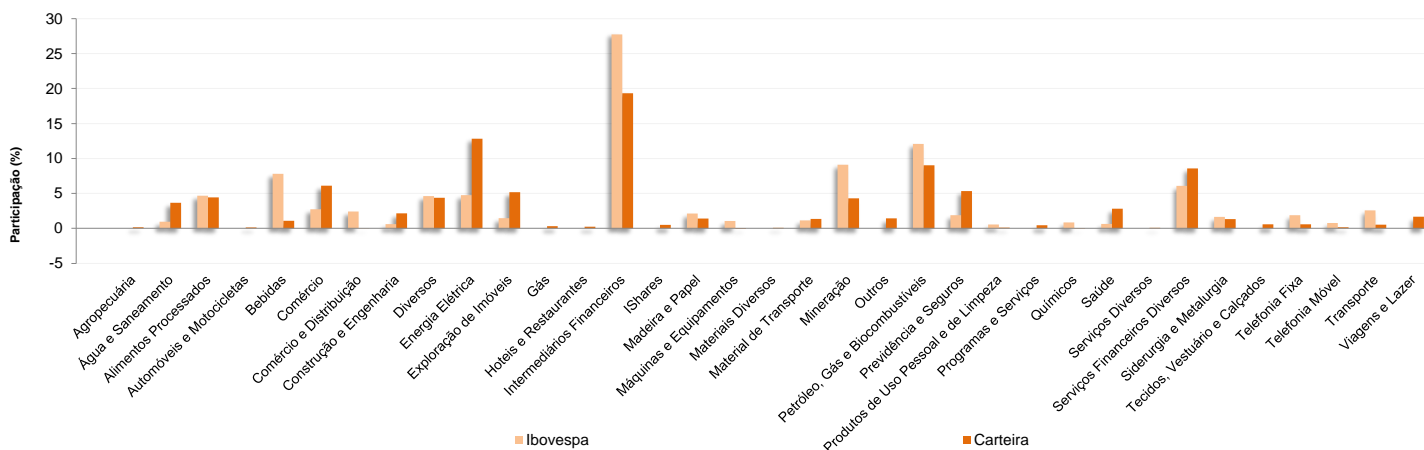


Maiores Exposições

Nome	Setor	Atual*	%	Anterior*	%
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	132,73	7,92	148,81	8,35
BBDC4	Intermediários Financeiros	116,11	6,92	137,85	7,74
ITUB4	Intermediários Financeiros	105,38	6,28	131,60	7,39
PETRA	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	96,32	5,74	84,78	4,76
EQTL3	Energia Elétrica	93,65	5,58	95,36	5,35
LAME4	Comércio	79,57	4,75	94,61	5,31
BBSE3	Previdência e Seguros	76,95	4,59	88,84	4,99
ITSA4	Intermediários Financeiros	59,06	3,52	60,28	3,38
BRML3	Exploração de Imóveis	57,12	3,41	23,14	1,30
BRFS3	Alimentos Processados	46,08	2,75	33,88	1,90

* em mil R\$

Concentração por setor



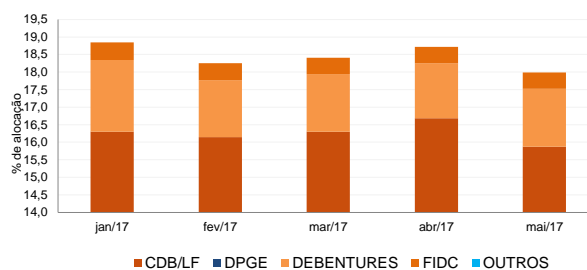
Análises de Contrapartes

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 BRADESCO SA	4.883,69	4,94	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO BRASIL SA	4.006,24	4,05	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.546,77	2,58	AAA (bra)	Aaa.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	2.347,68	2,37	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	1.035,04	1,05	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	550,63	0,56		Aaa.br	
LOCALIZA RENT A CAR SA	525,65	0,53	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BCO VOTORANTIM SA	502,67	0,51		Aa3.br	brA+
NCF PARTICIPACOES SA	340,08	0,34	AA+ (bra)		
BANCO RCI BRASIL SA	247,70	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
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	146.007	0,15%	CDI	BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	10-mai-17	104,50%	AAA (bra)	Fitch	TORRES FI MULT
LORTA2	15-mai-24	72.154	0,07%	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	744.286	0,75%	Selic		18-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	236.927	0,24%	Selic		15-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	564.731	0,57%	Selic		16-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	145.969	0,15%	Selic		10-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	126.825	0,13%	Selic		22-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	90.931	0,09%	Selic		08-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	2.393	0,00%	Selic		24-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
NTN-B 2018-08-15	15-ago-18	833.756	0,84%	IPCA		17-mai-17	4,62%	4,97%	ITAPEMA FI MULT