

RBSPREV - RBSPREV CONSOLIDADO

Data-base: 31/05/2017

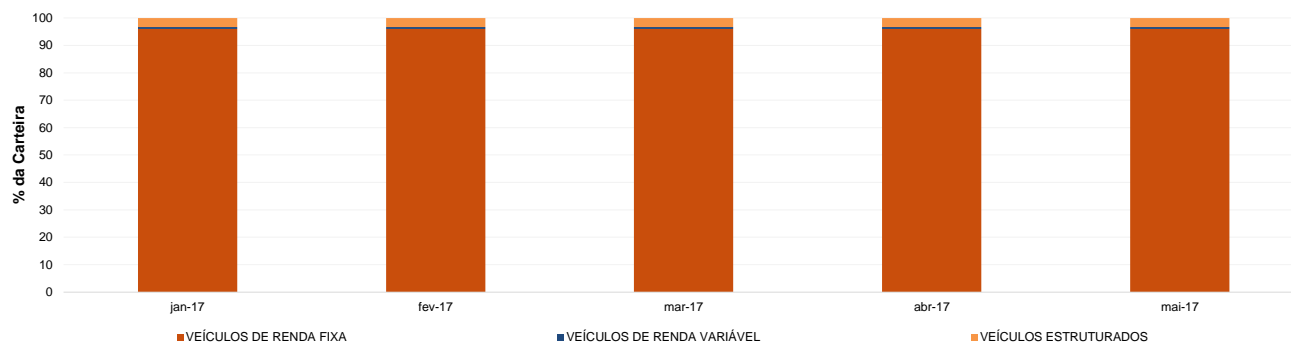
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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	ALOCÇÃO (R\$)		GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE							
						1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M	
Renda Fixa	257.745.120,63	96,01%											
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	140.619.024,00	52,38%			0,42%	0,85%	2,55%	6,02%	4,87%	13,02%	-	-	
ITAPEMA FI MULT	75.824.184,00	28,24%	SUL AMERICA	100,00%	0,60%	0,94%	2,57%	6,56%	5,29%	13,76%	29,07%	44,49%	
ATLANTIDA FI MULT	64.794.832,00	24,14%	ITAU	100,00%	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	101.351.392,00	37,75%			0,05%	0,14%	1,23%	6,77%	5,46%	12,80%	-	-	
TORRES FI MULT	51.034.796,00	19,01%	ITAU	100,00%	1,11%	-0,62%	0,54%	6,13%	4,81%	11,97%	28,30%	42,90%	
LAGOINHA FI MULT	50.316.596,00	18,74%	SUL AMERICA	100,00%	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%	
Renda Fixa CDI	9.641.262,00	3,59%			0,00%	0,93%	2,92%	6,13%	4,95%	13,69%	-	-	
BRAM FI REF DI FEDERAL II	1.725.458,63	0,64%	BRADESCO	0,02%	0,01%	0,94%	2,80%	5,98%	4,82%	13,20%	28,93%	43,83%	
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	7.915.803,50	2,95%	BRADESCO	0,09%	0,00%	0,93%	2,92%	6,13%	4,95%	13,69%	29,60%	44,86%	
Benchmark:	CDI					0,93%	2,79%	5,98%	4,81%	13,26%	29,09%	43,98%	
CARTEIRA PRÓPRIA RF	5.334.102,00	1,99%			-	0,93%	2,61%	5,06%	4,18%	10,96%	-	-	
RBSPREV PLANO CV CARTEIRA PROPRIA RF	5.334.102,00	1,99%		100,00%	0,00%	0,93%	2,61%	5,06%	4,18%	10,96%	-	-	
Benchmark:	CDI					0,93%	2,79%	5,98%	4,81%	13,26%	29,09%	43,98%	
RF REFERENCIADO DI	799.340,63	0,30%			0,00%	0,93%	2,80%	6,00%	4,82%	13,34%	-	-	
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	799.340,63	0,30%	ITAU	0,06%	0,00%	0,93%	2,80%	6,00%	4,82%	13,33%	29,30%	44,33%	
Benchmark:	CDI					0,93%	2,79%	5,98%	4,81%	13,26%	29,09%	43,98%	
Renda Variável	1.938.076,38	0,72%			-	-	-	-	-	-	-	-	
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	0,72%			1,53%	-4,09%	-4,77%	4,13%	5,71%	23,67%	-	-	
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	1.938.076,38	0,72%	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	8.789.578,00	3,27%			-	-	-	-	-	-	-	-	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					1,10%	3,30%	7,03%	5,66%	15,52%	34,30%	52,78%	
Multimercado Estruturado	8.789.578,00	3,27%			3,92%	-0,06%	1,82%	6,75%	5,09%	12,66%	-	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	4.740.772,00	1,77%	GARDE	0,17%	6,69%	1,08%	3,14%	8,74%	6,41%	16,23%	41,07%	69,77%	
ITAU HEDGE MULT FI	4.048.806,50	1,51%	ITAU	0,24%	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	268.467.296,00	100,00%			0,75%	0,52%	1,98%	6,28%	5,07%	12,87%	-	-	
Benchmark:	IPCA + 4.33% a.a.					0,68%	1,53%	3,64%	2,94%	7,83%	22,96%	39,15%	

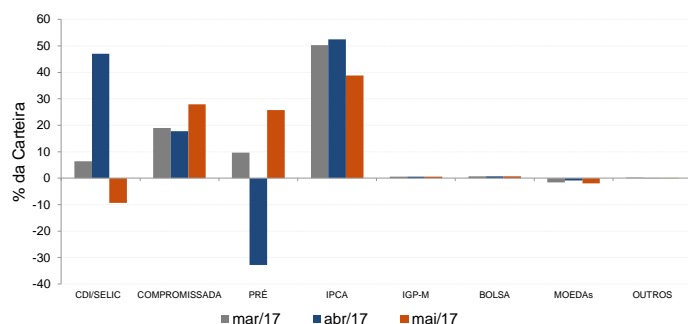
Distribuição da Carteira

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.

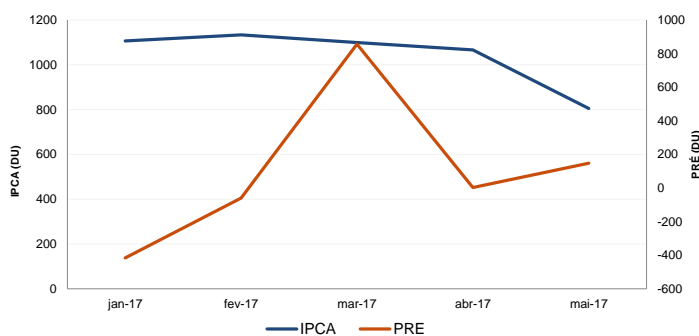
Evolução do Patrimônio Líquido



Exposição Por Fator de Risco (Ativos a Mercado)



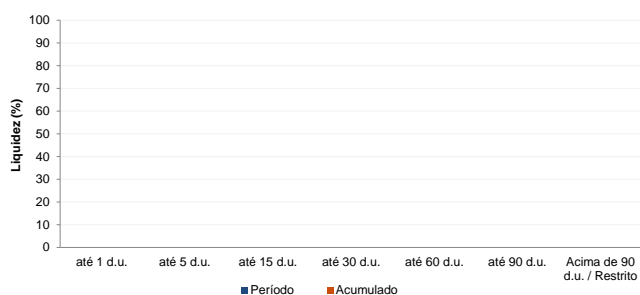
Evolução da Duration



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

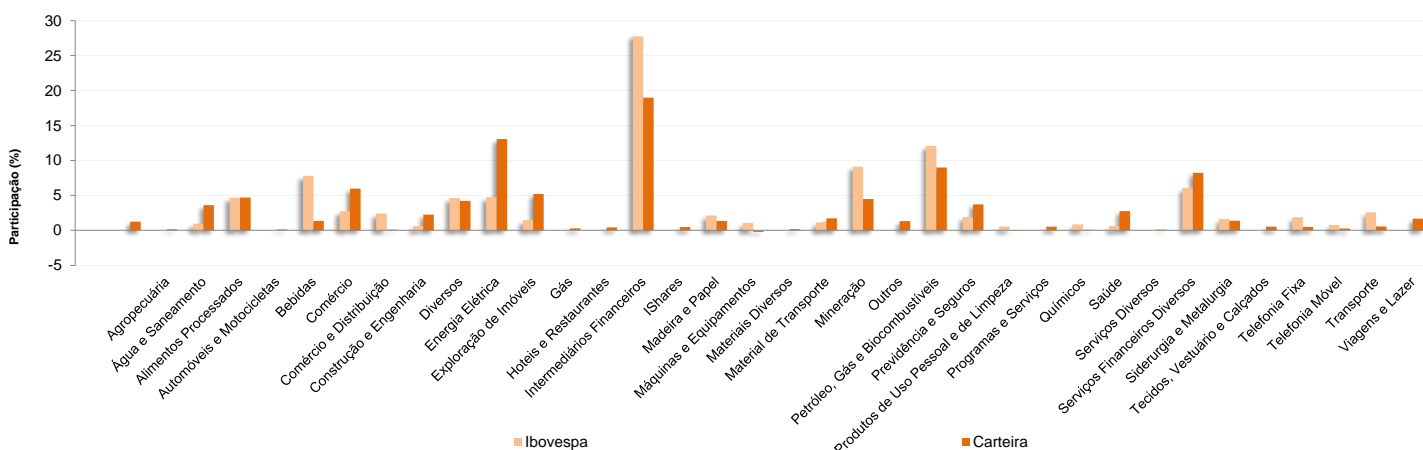


Maiores Exposições

Nome	Setor	Atual*	%	Anterior*	%
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	138,01	7,50	155,64	8,07
BBDC4	Intermediários Financeiros	124,12	6,74	144,74	7,50
ITUB4	Intermediários Financeiros	110,20	5,99	143,78	7,46
PETRA	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	103,85	5,64	91,23	4,73
EQTL3	Energia Elétrica	97,52	5,30	97,78	5,07
LAME4	Comércio	84,76	4,61	98,60	5,11
BBSE3	Previdência e Seguros	79,02	4,29	90,99	4,72
ITSA4	Intermediários Financeiros	62,13	3,38	63,65	3,30
BRML3	Exploração de Imóveis	59,81	3,25	22,59	1,17
BRFS3	Alimentos Processados	54,36	2,95	38,08	1,97

* em mil R\$

Concentração por setor



RBSPREV - RBSPREV CONSOLIDADO

Data-base: 31/05/2017

Análises de Contrapartes

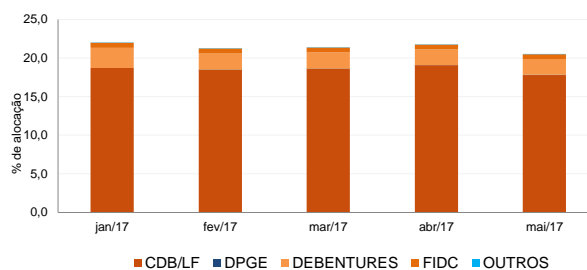
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição desses ativos, por tipo, ao longo do último ano.

Contrapartes e Ratings de Longo Prazo

Nome	MtM*	%	Fitch	Moody's	S&P
BCO BRASIL SA	12.057,82	4,50	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	12.004,61	4,48	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	8.785,96	3,28	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	7.068,35	2,64	AAA (bra)	Aaa.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.863,39	1,44	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO VOTORANTIM SA	1.897,88	0,71		Aa3.br	brA+
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.716,12	0,64	AAA (bra)	Aa1.br	brAA+
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	1.682,91	0,63		Aaa.br	
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPL	918,86	0,34		Aa1.br	
NCF PARTICIPACOES SA	848,29	0,32	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
Nenhuma mudança de rating encontrada.									

RBSPREV - RBSPREV CONSOLIDADO

Data-base: 31/05/2017

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
CDB CDI	09-mai-19	1.107	0,00%	CDI	BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	09-mai-17	104,50%	AAA (bra)	Fitch	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
CDB CDI	10-mai-19	280.837	0,10%	CDI	BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	10-mai-17	104,50%	AAA (bra)	Fitch	TORRES FI MULT
CDB CDI	10-mai-19	23.728	0,01%	CDI	BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	10-mai-17	104,50%	AAA (bra)	Fitch	BRANCO FI RF REF DI PREMIUM
ELPLB0	12-abr-21	1.237	0,00%	CDI	ELETROPAULO METROPOLITANA ELETR	23-mai-17	120,00%	AA- (bra)	Fitch	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
LF CDI	27-mai-19	1.668	0,00%	CDI	BCO VOTORANTIM SA	26-mai-17	104,50%	brA+	S&P	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
LF CDI	26-jun-19	5.435	0,00%	CDI	ITAU UNIBANCO SA	26-mai-17	102,05%	brAA-	S&P	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
LF CDI	26-jul-19	2.100	0,00%	CDI	ITAU UNIBANCO SA	26-mai-17	102,10%	brAA-	S&P	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
LF CDI	18-nov-19	13.375	0,00%	CDI	BCO BRADESCO SA	18-mai-17	102,25%	brAA-	S&P	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI
LORTA2	15-mai-24	138.785	0,05%	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	2.751.518	1,03%	Selic		18-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	875.885	0,33%	Selic		15-mai-17	0,01%	0,01%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	495.450	0,19%	Selic		15-mai-17	0,01%	0,01%	RBSPREV PLANO CV CARTEIRA PROPRI
LFT 2019-03-01	01-mar-19	2.087.729	0,78%	Selic		16-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	539.625	0,20%	Selic		10-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	468.854	0,18%	Selic		22-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	336.160	0,13%	Selic		08-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	8.846	0,00%	Selic		24-mai-17	0,02%	0,02%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	94	0,00%	Selic		05-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2019-03-01	01-mar-19	54	0,00%	Selic		18-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2019-03-01	01-mar-19	50	0,00%	Selic		03-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2019-03-01	01-mar-19	28	0,00%	Selic		09-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2019-03-01	01-mar-19	2	0,00%	Selic		02-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2019-03-01	01-mar-19	2	0,00%	Selic		17-mai-17	0,02%	0,02%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2020-03-01	01-mar-20	10.039	0,00%	Selic		17-mai-17	0,03%	0,03%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
LFT 2020-09-01	01-set-20	602	0,00%	Selic		09-mai-17	0,03%	0,03%	BRAM FI REF DI FEDERAL II
NTN-B 2018-08-15	15-ago-18	3.075.153	1,15%	IPCA		17-mai-17	4,62%	4,97%	ITAPEMA FI MULT