

RBSPREV - RBSPREV PLANO CV

Data-base: 31/05/2017

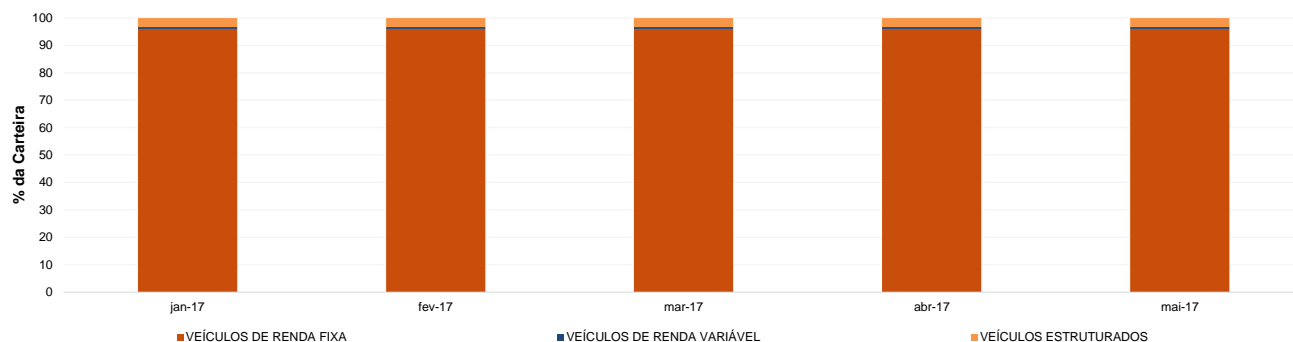
O relatório Análise de Investimentos apresenta os principais pontos de acompanhamento mensal da carteira de investimentos, sob os aspectos de alocação, concentração e rentabilidade. Apresenta, também, algumas evoluções relevantes para o adequado entendimento do comportamento da carteira ao longo do tempo. 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 | 256.945.780,00 | 95,99% | | | - | 0,57% | 2,04% | 6,30% | 5,09% | 12,91% | - | - |
| 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 | 52,53% | | | 0,42% | 0,85% | 2,55% | 6,02% | 4,87% | 13,02% | - | - |
| ITAPEMA FI MULT | 75.824.184,00 | 28,33% | 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 | 24,21% | 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 | 37,86% | | | 0,05% | 0,14% | 1,23% | 6,77% | 5,46% | 12,80% | - | - |
| TORRES FI MULT | 51.034.796,00 | 19,07% | 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 | 18,80% | 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 | 3,60% | | | 0,00% | 0,93% | 2,92% | 6,13% | 4,95% | 13,69% | - | - |
| BRAM FI REF DI FEDERAL II | 1.725.458,63 | 0,64% | BRABESCO | 0,02% | 0,01% | 0,94% | 2,80% | 5,98% | 4,82% | 13,20% | 28,93% | 43,83% |
| BRABESCO FI RF REF DI PREMIUM | 7.915.803,50 | 2,96% | BRABESCO | 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: | IPCA + 4,33% a.a. | | | | | 0,68% | 1,53% | 3,64% | 2,94% | 7,83% | 22,96% | 39,15% |
| Renda Variável | 1.938.076,38 | 0,72% | | | - | -4,09% | -4,49% | 0,91% | 2,44% | 19,84% | - | - |
| 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 | 3,28% | | | - | -0,08% | 1,81% | 6,73% | 5,07% | 12,57% | - | - |
| 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 | 3,28% | | | 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 | 267.667.952,00 | 100,00% | | | 0,76% | 0,51% | 1,98% | 6,26% | 5,05% | 12,87% | - | - |
| Benchmark: | IPCA + 4,33% a.a. | | | | | 0,68% | 1,53% | 3,64% | 2,94% | 7,83% | 22,96% | 39,15% |

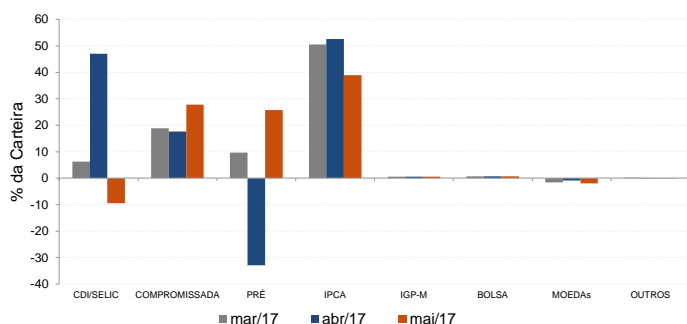
Distribuição da Carteira

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.

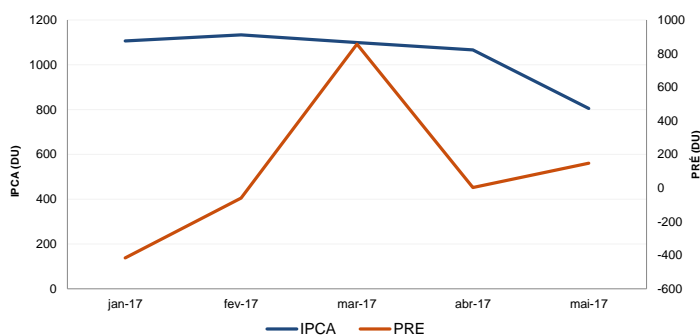
Evolução do Patrimônio Líquido



Exposição Por Fator de Risco (Ativos a Mercado)



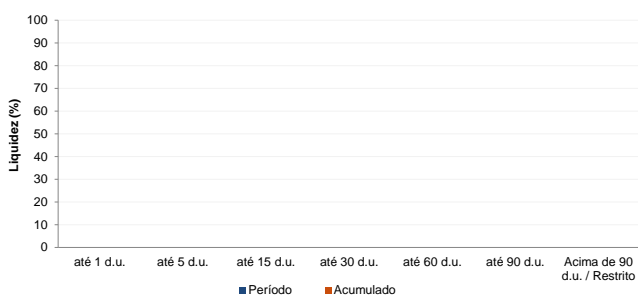
Evolução da Duration



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

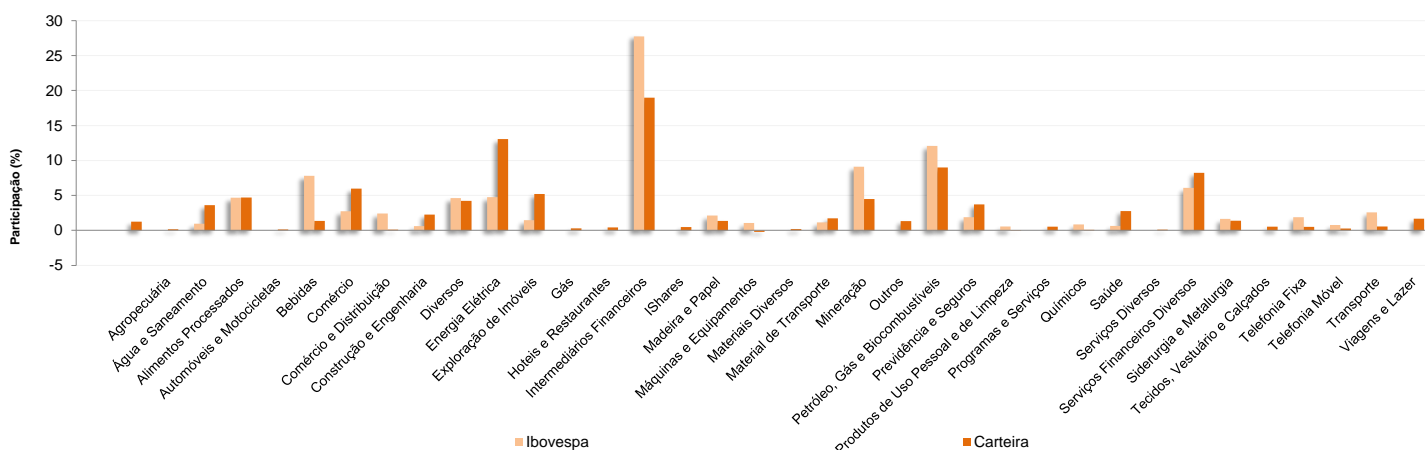


Maiores Exposições

| 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



Análises de Contrapartes

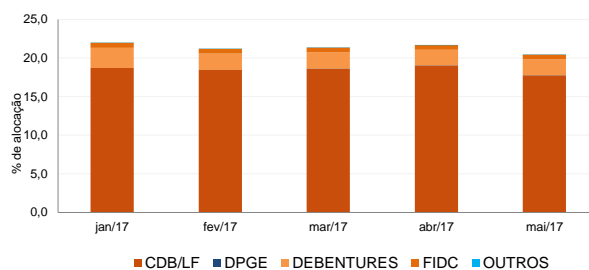
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição desses ativos, por tipo, ao longo do último ano.

Contrapartes e Ratings de Longo Prazo

| Nome | MtM* | % | Fitch | Moody's | S&P |
|-----------------------------------|-----------|------|-----------|---------|-------|
| BCO BRASIL SA | 12.049,03 | 4,51 | AA+ (bra) | Aa1.br | |
| BCO BRADESCO SA | 11.962,85 | 4,48 | AAA (bra) | Aa1.br | brAA- |
| ITAU UNIBANCO SA | 8.746,14 | 3,27 | AAA (bra) | Aa1.br | brAA- |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA | 7.001,49 | 2,62 | AAA (bra) | Aaa.br | brAA- |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF | 3.826,38 | 1,43 | AA+ (bra) | Aa1.br | brAA- |
| BCO VOTORANTIM SA | 1.858,28 | 0,70 | | 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 | 897,89 | 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. | | | | | | | | | |

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 | 280.837 | 0,11% | 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 REF DI PREMIUM |
| 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 PROP |
| 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 | 3.082.278 | 1,15% | IPCA | | 17-mai-17 | 4,62% | 4,97% | ITAPEMA FI MULT |