

RBSPREV - RBSPREV PERFIL MODERADO

Data-base: 29/09/2017

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	96.116.630,73	91,39%				-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark:	58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (70% CDI + 30% IMA-B)					0,78%	2,79%	4,40%	7,71%	10,43%	28,50%	46,18%	
Renda Fixa Híbrido	52.100.827,68	49,54%			0,06%	1,04%	3,94%	4,77%	10,30%	12,70%	-	-	
TORRES FI MULT	26.106.645,87	24,82%	ITAU	49,82%	0,08%	1,06%	3,89%	4,02%	9,58%	11,92%	30,57%	44,90%	
LAGOINHA FI MULT	25.994.181,81	24,72%	SUL AMERICA	49,82%	0,05%	1,02%	3,99%	5,53%	11,04%	13,50%	30,99%	45,07%	
Benchmark:	70% CDI + 30% IMA-B					0,99%	3,75%	5,25%	9,65%	12,92%	33,57%	47,76%	
Total Return	44.015.803,05	41,85%			0,55%	0,70%	3,13%	5,36%	9,03%	12,07%	-	-	
ITAPEMA FI MULT	27.075.876,04	25,75%	SUL AMERICA	34,25%	0,31%	0,86%	3,74%	6,22%	10,40%	13,70%	30,60%	46,91%	
ATLANTIDA FI MULT	16.939.927,01	16,11%	ITAU	26,22%	0,24%	0,44%	2,28%	4,22%	7,30%	10,06%	25,96%	43,38%	
Benchmark:	IPCA + 6% a.a.					0,62%	2,09%	3,77%	6,30%	8,64%	24,92%	44,98%	
Renda Variável	2.295.796,94	2,18%				-	-	-	-	-	-	-	
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					5,13%	19,00%	16,01%	26,11%	31,07%	74,88%	49,98%	
Renda Variável Ativa	2.295.796,94	2,18%			1,36%	4,93%	17,43%	14,95%	25,23%	26,65%	-	-	
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	2.295.796,94	2,18%	ITAU	0,39%	5,62%	4,93%	17,43%	14,95%	25,23%	26,65%	58,43%	42,38%	
Benchmark:	IBOVESPA + 3% a.a.					5,13%	19,00%	16,01%	26,11%	31,07%	74,88%	49,98%	
Estruturados	6.754.251,09	6,42%				-	-	-	-	-	-	-	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,80%	2,78%	5,90%	9,66%	13,76%	32,44%	52,07%	
Multimercado Estruturado	6.754.251,09	6,42%			0,88%	1,58%	4,73%	7,34%	12,14%	14,38%	-	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	5.064.152,61	4,82%	GARDE	0,14%	1,02%	1,73%	5,16%	8,74%	13,67%	18,60%	42,75%	74,41%	
KINEA CHRONOS FI MULT	859.972,69	0,82%	KINEA	0,07%	0,58%	1,70%	5,69%	7,56%	12,18%	16,70%	42,46%	-	
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	830.125,79	0,79%	SUL AMERICA	0,47%	0,78%	0,61%	3,02%	6,43%	10,39%	13,87%	31,64%	49,49%	
Benchmark:	CDI + 2% a.a.					0,80%	2,78%	5,90%	9,66%	13,76%	32,44%	52,07%	
Total	105.166.678,76	100,00%			0,51%	0,97%	3,92%	5,27%	9,89%	12,66%	29,72%	43,24%	
Benchmark:	IPCA + 4.33% a.a.					0,50%	1,68%	2,95%	5,05%	6,94%	21,03%	38,26%	

* As rentabilidades dos fundos de investimentos apresentadas nesse relatórios foram obtidas através dos valores das cotas desses fundos, não refletindo, portanto, eventuais movimentações feitas pela EFPC.

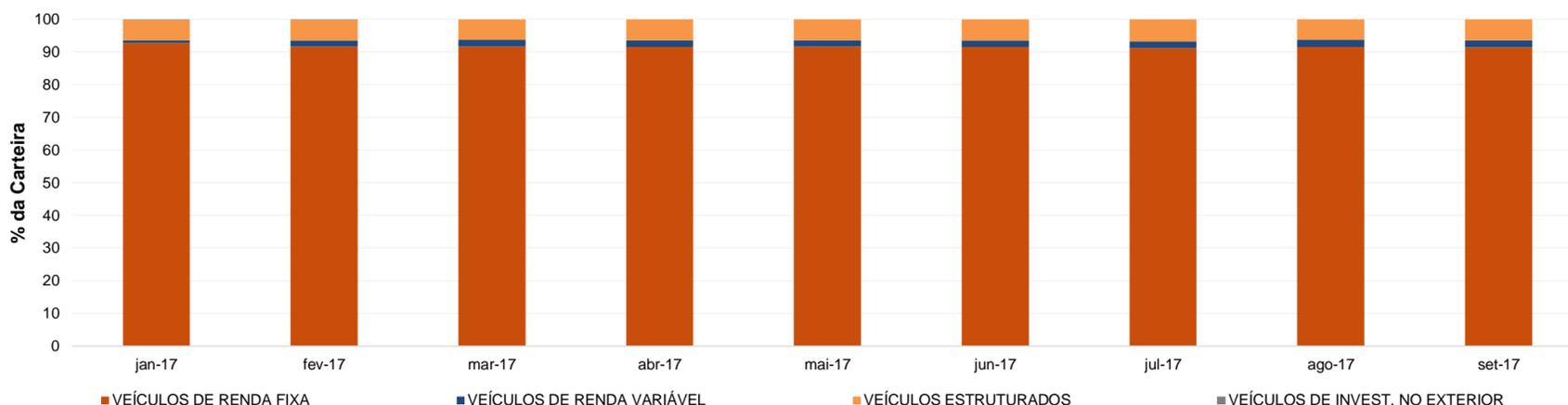


Esse documento é propriedade da ADITUS Consultoria Financeira, e sua reprodução requer autorização expressa da mesma. Os dados aqui apresentados foram obtidos junto a fontes públicas, nas quais a ADITUS deposita sua confiança. A ADITUS não se responsabiliza pela acurácia de tais dados. Nenhuma das análises aqui apresentadas pode ser interpretada como recomendação de investimento ou de desinvestimento.

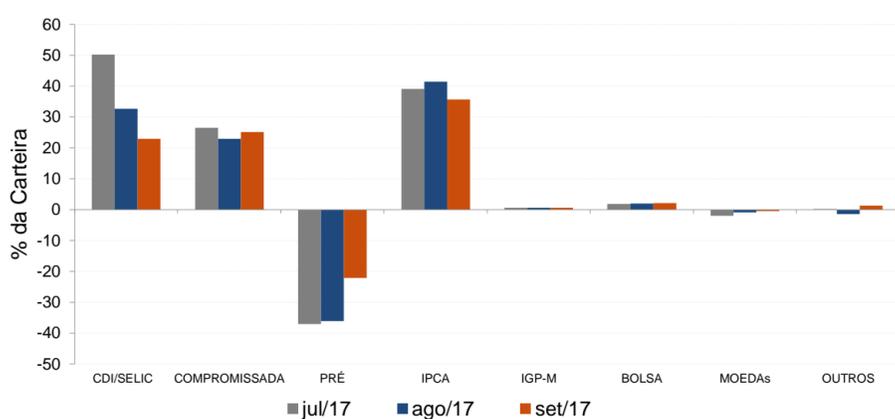
Distribuição da Carteira

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.

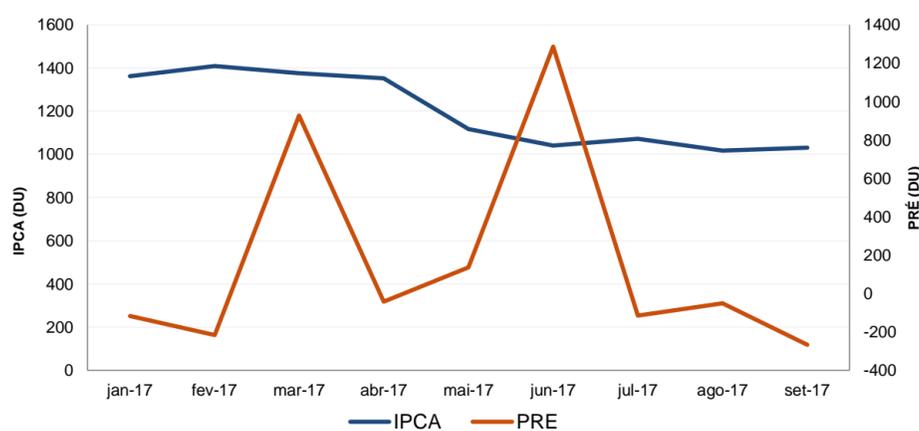
Evolução do Patrimônio Líquido



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	Setor	Atual*	%	Anterior*	%
BBDC4	Intermediários Financeiros	147,62	6,83	137,02	7,03
PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	131,67	6,09	108,67	5,57
EQTL3	Energia Elétrica	113,07	5,23	116,36	5,97
BVMF3	Serviços Financeiros Diversos	105,92	4,90	98,66	5,06
BRFS3	Alimentos Processados	99,11	4,59	118,32	6,07
BBAS3	Intermediários Financeiros	94,90	4,39	56,39	2,89
LAME4	Comércio	87,15	4,03	89,45	4,59
ITSA4	Intermediários Financeiros	73,74	3,41	80,41	4,12
MRVE3	Construção e Engenharia	63,60	2,94	30,42	1,56
BBSE3	Previdência e Seguros	58,40	2,70	53,37	2,74

* em mil R\$

Liquidez da Carteira de Ações

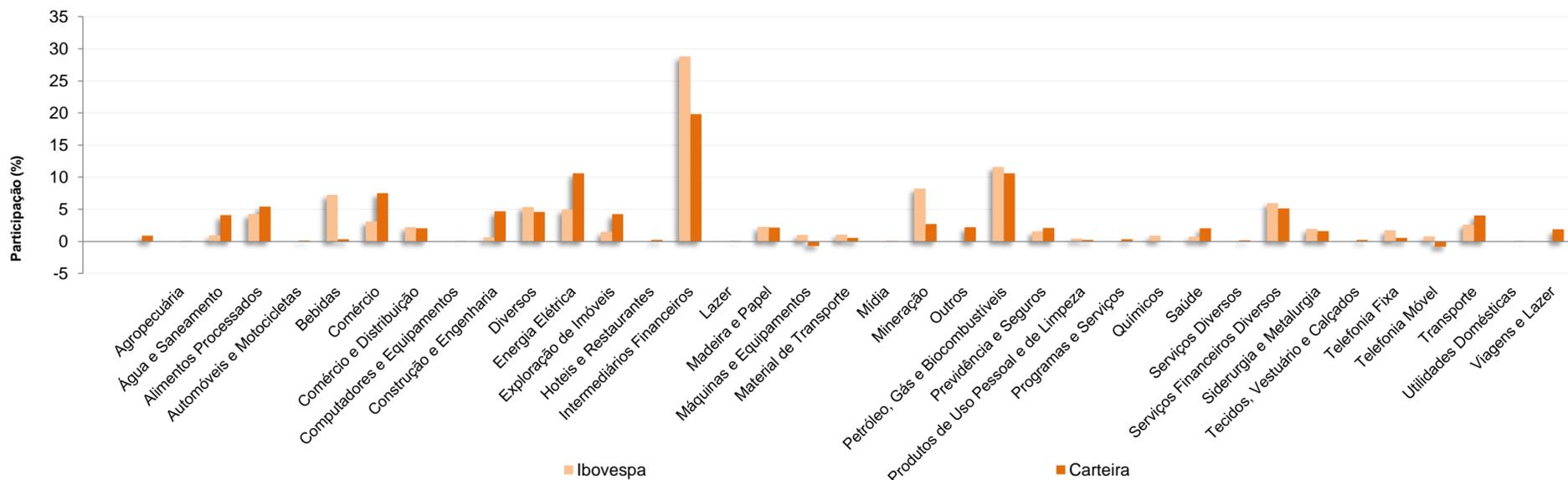
A análise de liquidez das ações apresenta as posições com menor liquidez da carteira, admitindo-se como parâmetro 20% do volume médio de negociação do último mês.

Nome	Valor*	%	% Free Float	Dias para Desmorte
BBDC4	147,62	6,83	0,00	1
PETR4	131,67	6,09	0,00	1
EQTL3	113,07	5,23	0,00	1
BVMF3	105,92	4,90	0,00	1
BRFS3	99,11	4,59	0,00	1
BBAS3	94,90	4,39	0,00	1
LAME4	87,15	4,03	0,00	1
ITSA4	73,74	3,41	0,00	1
MRVE3	63,60	2,94	0,00	1
BBSE3	58,40	2,70	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

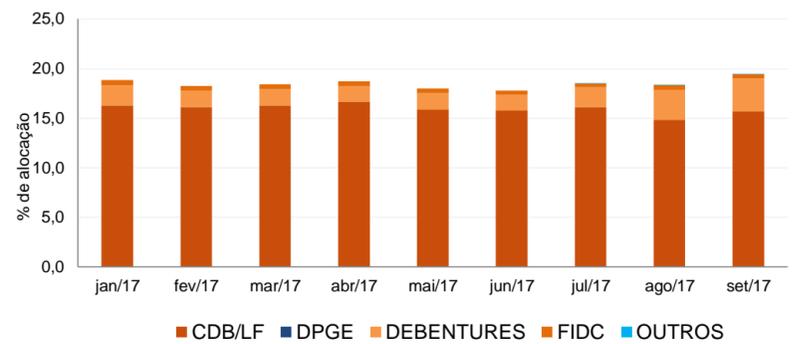
A tabela seguinte apresenta as 10 maiores contrapartes privadas da carteira, incluindo emissores de crédito privado e de ações e os respectivos ratings das principais agências classificadoras de risco de crédito. O gráfico de alocação mostra a evolução da exposição da carteira a crédito e a distribuição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

Empresas Emissoras e Ratings de Longo Prazo

Nome	MtM*	%	Fitch	Moody's	S&P
BCO BRASIL SA	4.467,05	4,26	AA+ (bra)	Aa1.br	
BCO BRADESCO SA	3.520,28	3,36	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
ITAU UNIBANCO SA	2.808,17	2,68	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.439,79	2,33		Aaa.br	brAA-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	1.035,54	0,99	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-
BCO SAFRA SA	962,78	0,92		Aa1.br	brAA-
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	730,40	0,70	AA+ (bra)	Aaa.br	brA+
BCO VOTORANTIM SA	660,25	0,63		Aa3.br	brAA-
BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES	619,09	0,59		Aaa.br	
LOCALIZA RENT A CAR SA	586,96	0,56	AAA (bra)	Aa1.br	brAAA

* 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
GEPA27	15-ago-22	309.622	0,30%	IPCA	RIO PARANAPANEMA ENERGIA SA	12-set-17	5,90%	Aa1.br	Moody's	ITAPEMA FI MULT
LF CDI	27-mar-20	514.116	0,49%	CDI	BCO SAFRA SA	27-set-17	103,50%	brAA-	S&P	ITAPEMA FI MULT
LF CDI	27-mar-20	448.668	0,43%	CDI	BCO SAFRA SA	27-set-17	103,50%	brAA-	S&P	LAGOINHA FI MULT

Títulos Públicos	Vencimento	Valor	Valor (% Cart.)	Indexador		Data Compra	Tx de Compra	Tx Ind. Anbima	Veículo
LFT 2018-03-01	01-mar-18	81.806	0,08%	Selic		05-set-17	0,00%	0,00%	TORRES FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	4.545	0,00%	Selic		25-set-17	0,00%	0,00%	TORRES FI MULT
LFT 2018-03-01	01-mar-18	2.392	0,00%	Selic		11-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	162.647	0,16%	Selic		04-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	19.135	0,02%	Selic		06-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2018-09-01	01-set-18	4.784	0,00%	Selic		20-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	5.503.560	5,25%	Selic		08-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT
LFT 2019-03-01	01-mar-19	112.415	0,11%	Selic		05-set-17	0,00%	0,00%	ATLANTIDA FI MULT