



ADITUS

RBSPREV – JANEIRO/18

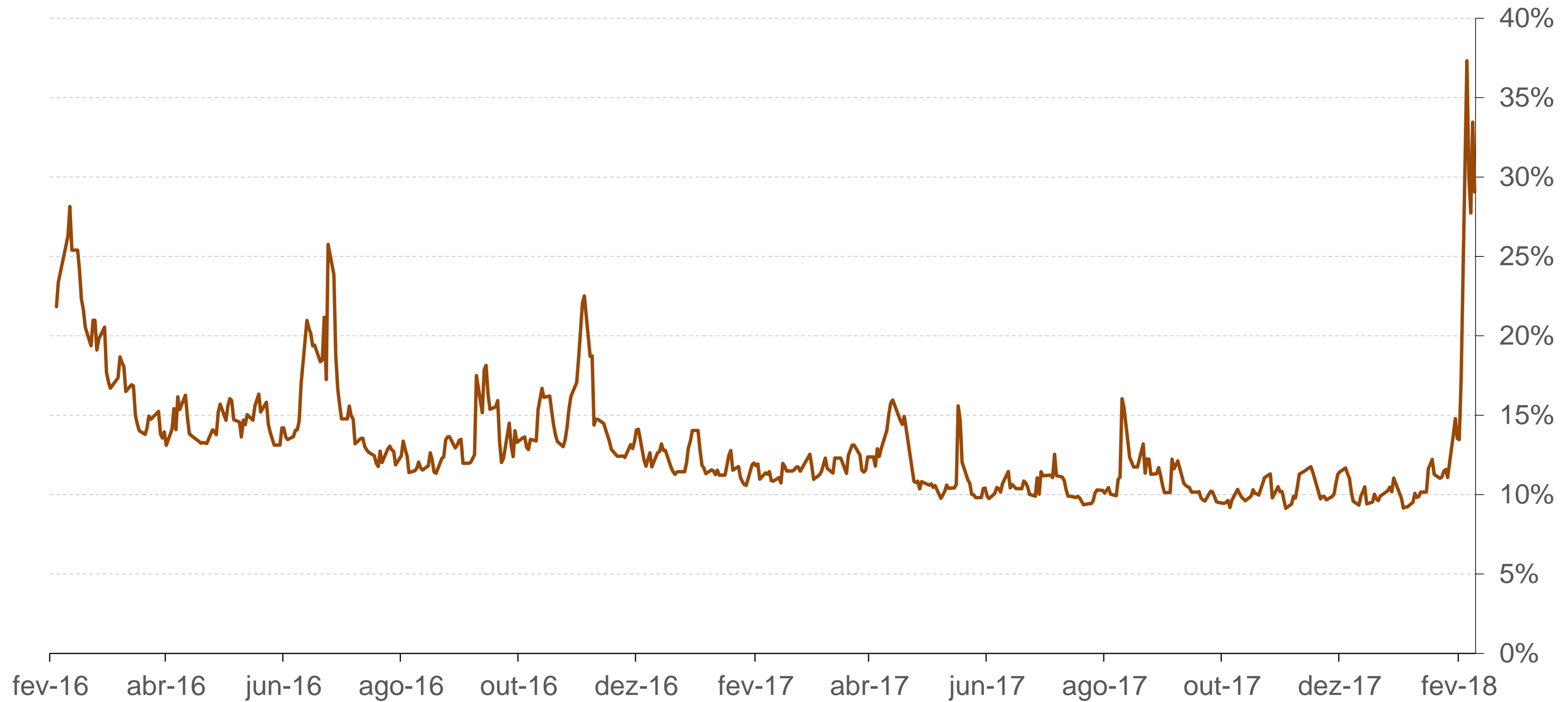


ADITUS

# PARTE 1

*ATUALIZAÇÃO DE MERCADO*

# VIX (S&P 500 VOLATILITY) – ÚLTIMOS 2 ANOS

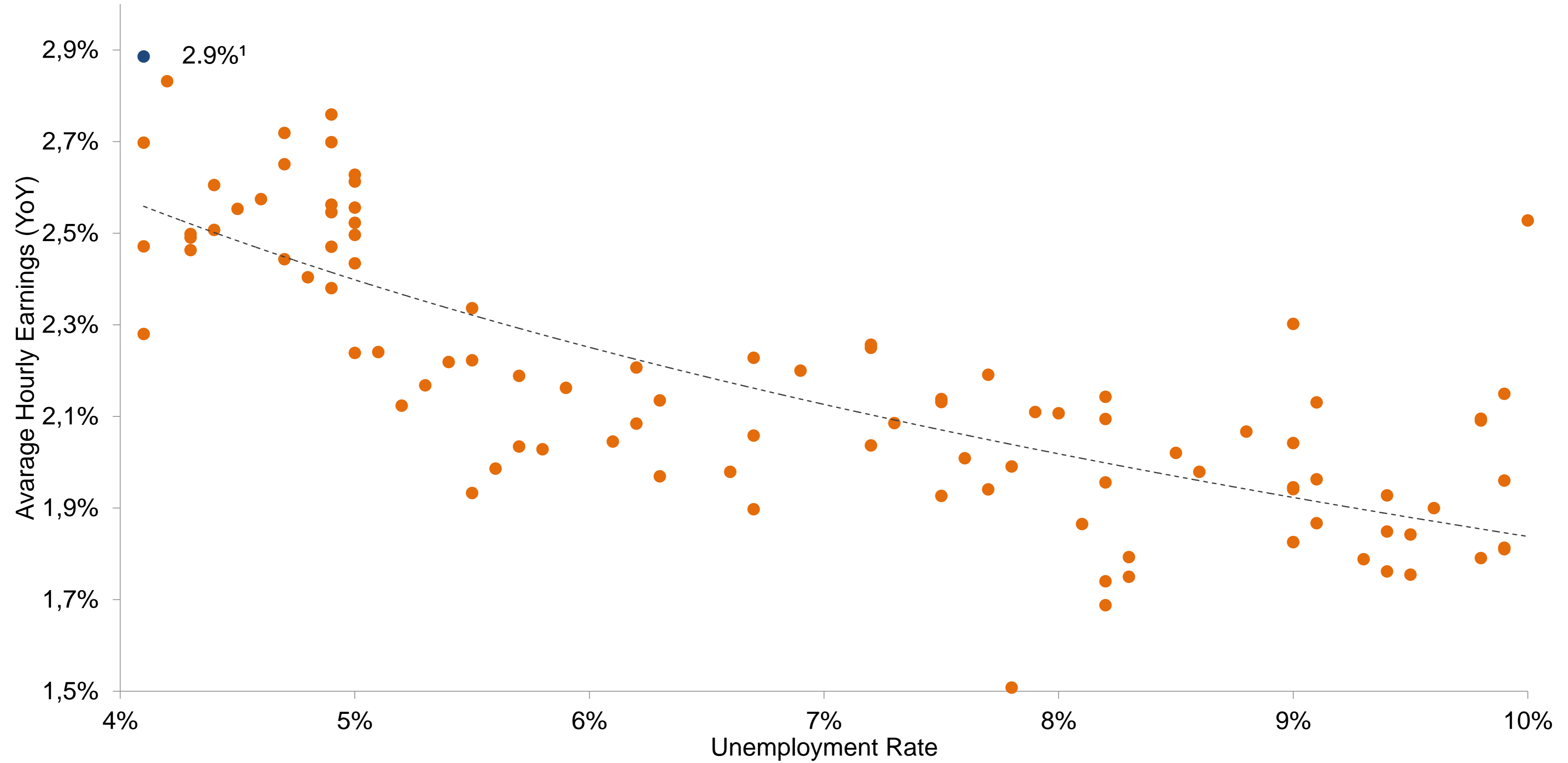


—VIX

# 5Y FOWARD INFLATION RATE

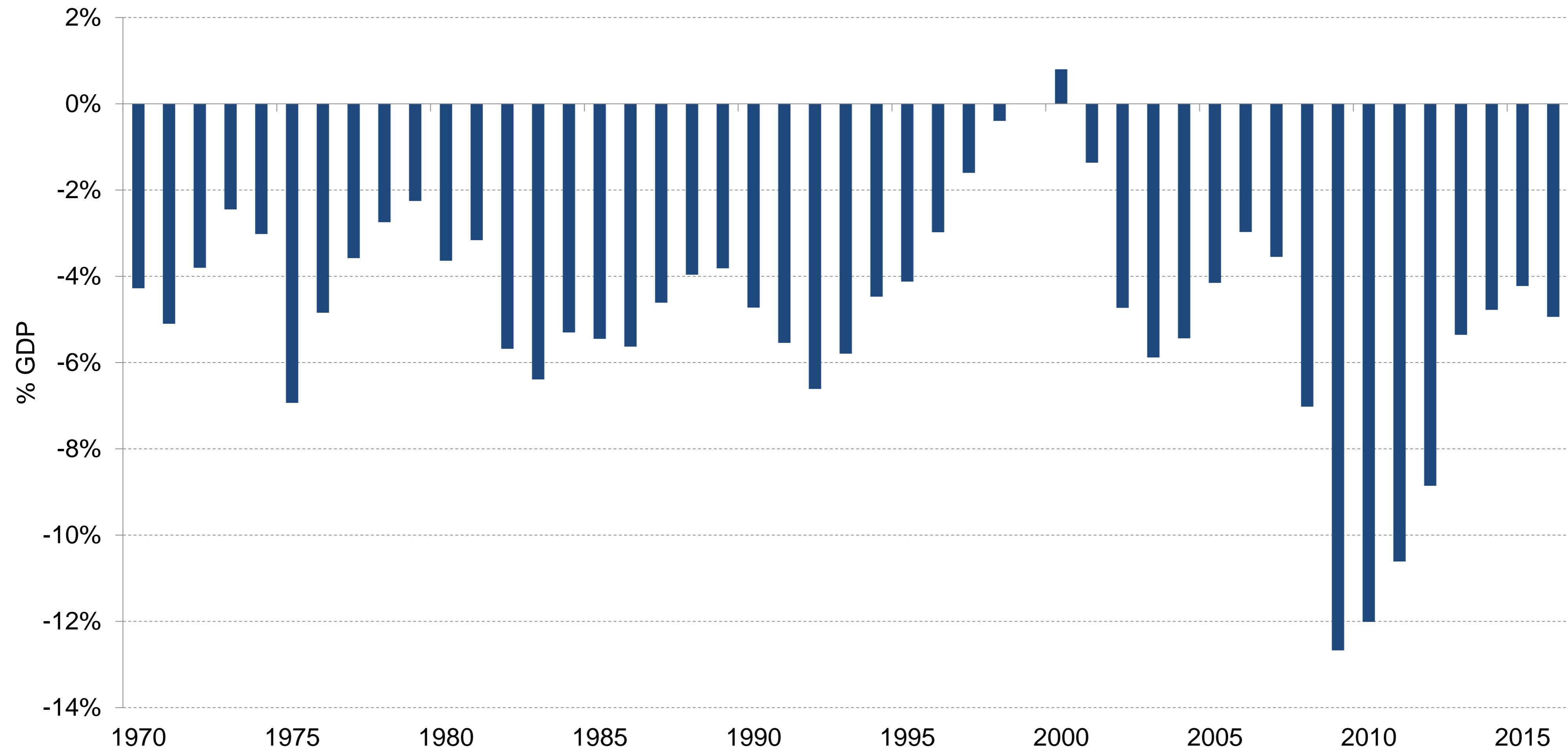


# PHILLIPS CURVE

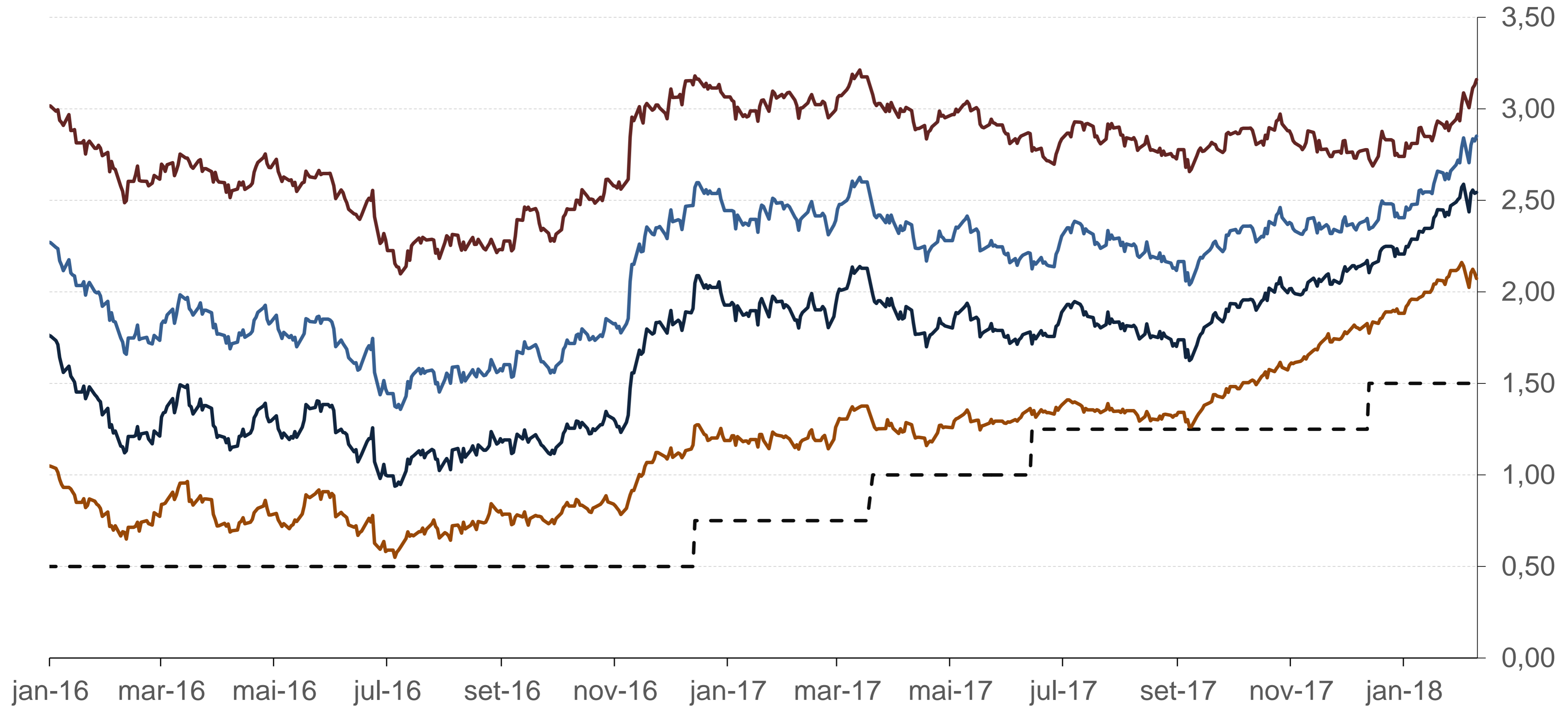


¹ Ponto Atual

# US GOVERNMENT DEFICIT

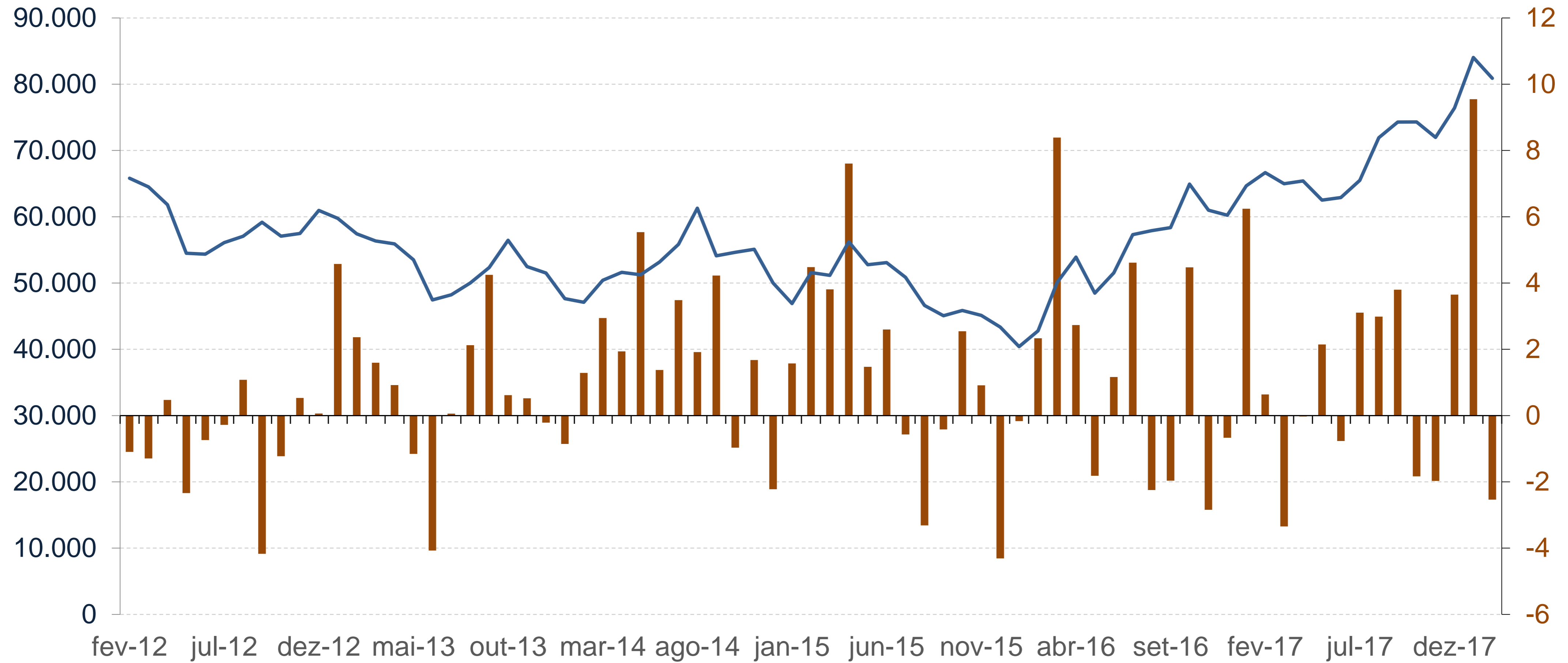


# TREASURIES (2 ANOS)



- · FED Rate    — 2-year Treasury    — 5-year Treasury    — 10-year Treasury    — 30-year Treasury

# ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)

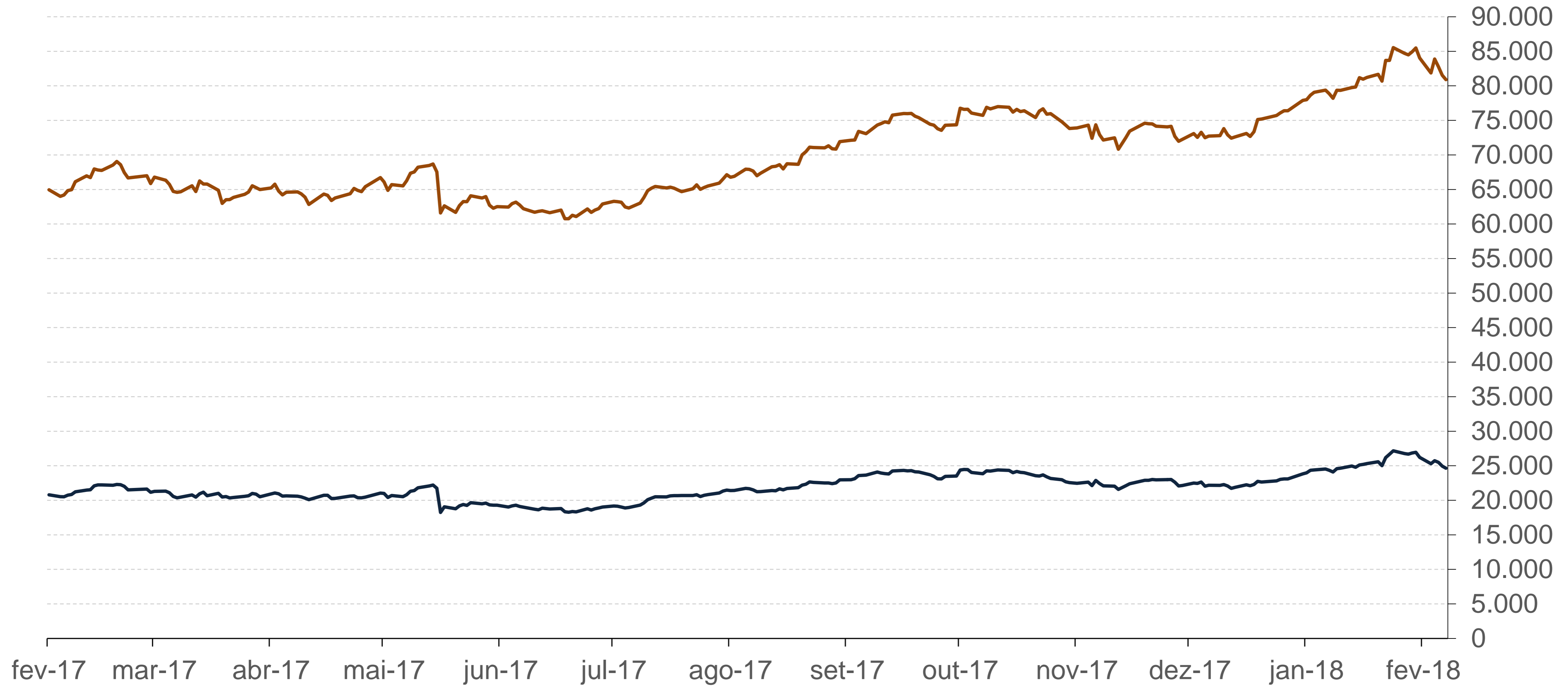


■ SALDO DA MOVIMENTAÇÃO DE INVESTIDORES ESTRANGEIROS NO MÊS

— IBOVESPA



# IBOVESPA



— IBOVESPA — IBOVESPA (em USD)

# IPCA – GRUPOS DE PRODUTOS

Grupo	Peso %	Variação %				Contribuição %
		36 Meses <sup>1</sup>	24 Meses <sup>1</sup>	12 Meses	12/2017	
Alimentação e Bebidas	24,55	6,08	3,24	-1,87	0,54	0,13
Habitação	15,86	8,95	4,54	6,28	-0,40	-0,06
Artigos de Residência	4,00	2,39	0,93	-1,49	0,03	0,00
Vestuário	5,93	3,63	3,21	2,89	0,84	0,05
Transportes	18,14	6,13	4,17	4,10	1,23	0,22
Saúde e Cuidados pessoais	12,05	8,91	8,76	6,51	0,40	0,05
Despesas pessoais	10,96	7,28	6,18	4,38	0,42	0,05
Educação	4,84	8,39	7,97	7,08	0,15	0,01
Comunicação	3,67	1,71	1,51	1,75	-0,11	-0,00
<b>IPCA Total</b>	<b>100,00</b>	<b>6,59</b>	<b>4,60</b>	<b>2,95</b>	<b>0,44</b>	<b>0,44</b>

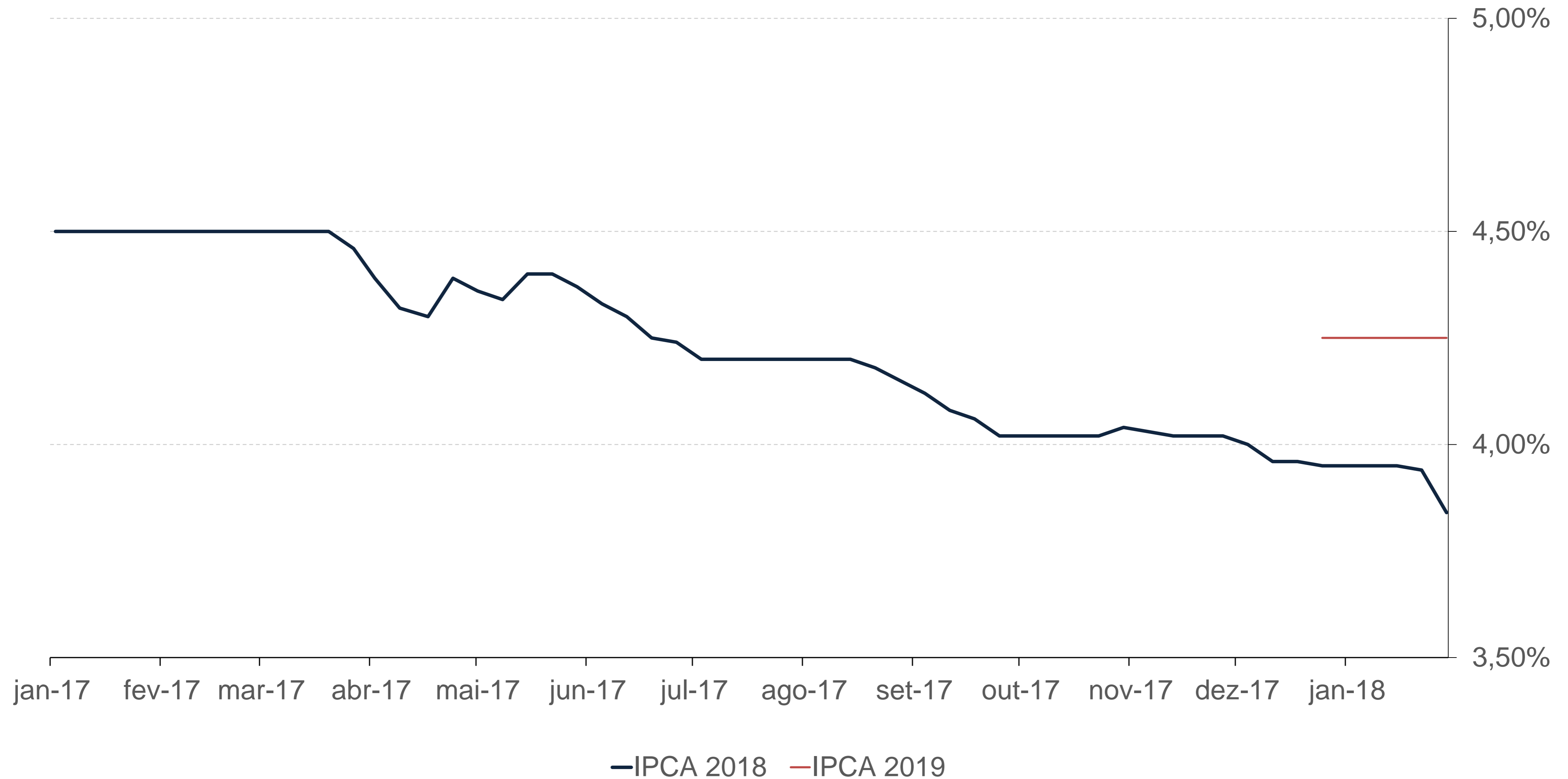
<sup>1</sup> Anualizado

# INPC – GRUPOS DE PRODUTOS

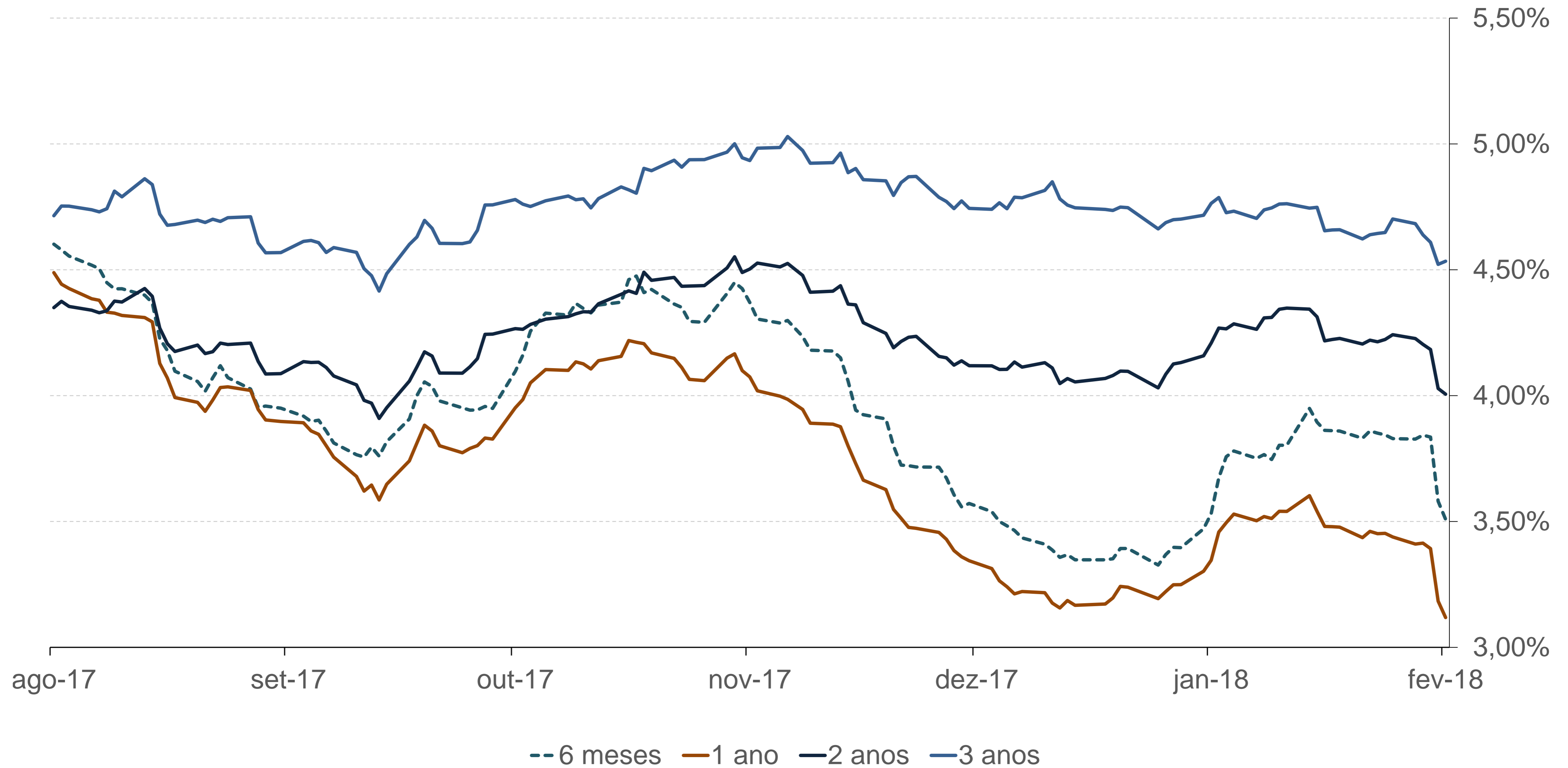
Grupo	Peso %	Variação %				Contribuição %
		36 Meses <sup>1</sup>	24 Meses <sup>1</sup>	12 Meses	12/2017	
Alimentação e Bebidas	29,98	6,08	3,07	-2,68	0,43	0,13
Habitação	18,28	8,91	4,54	6,36	-0,36	-0,07
Artigos de Residência	4,77	2,30	0,83	-1,57	0,20	0,01
Vestuário	7,21	3,49	3,19	2,72	0,85	0,06
Transportes	15,75	7,44	5,33	4,65	0,58	0,09
Saúde e Cuidados pessoais	10,13	8,03	7,66	4,76	0,19	0,02
Despesas pessoais	7,57	7,41	5,92	3,68	0,34	0,03
Educação	3,10	8,32	7,97	7,02	0,21	0,01
Comunicação	3,21	1,54	1,18	1,22	-0,13	-0,00
<b>INPC Total</b>	<b>100,00</b>	<b>6,57</b>	<b>4,30</b>	<b>2,07</b>	<b>0,26</b>	<b>0,27</b>

<sup>1</sup> Anualizado

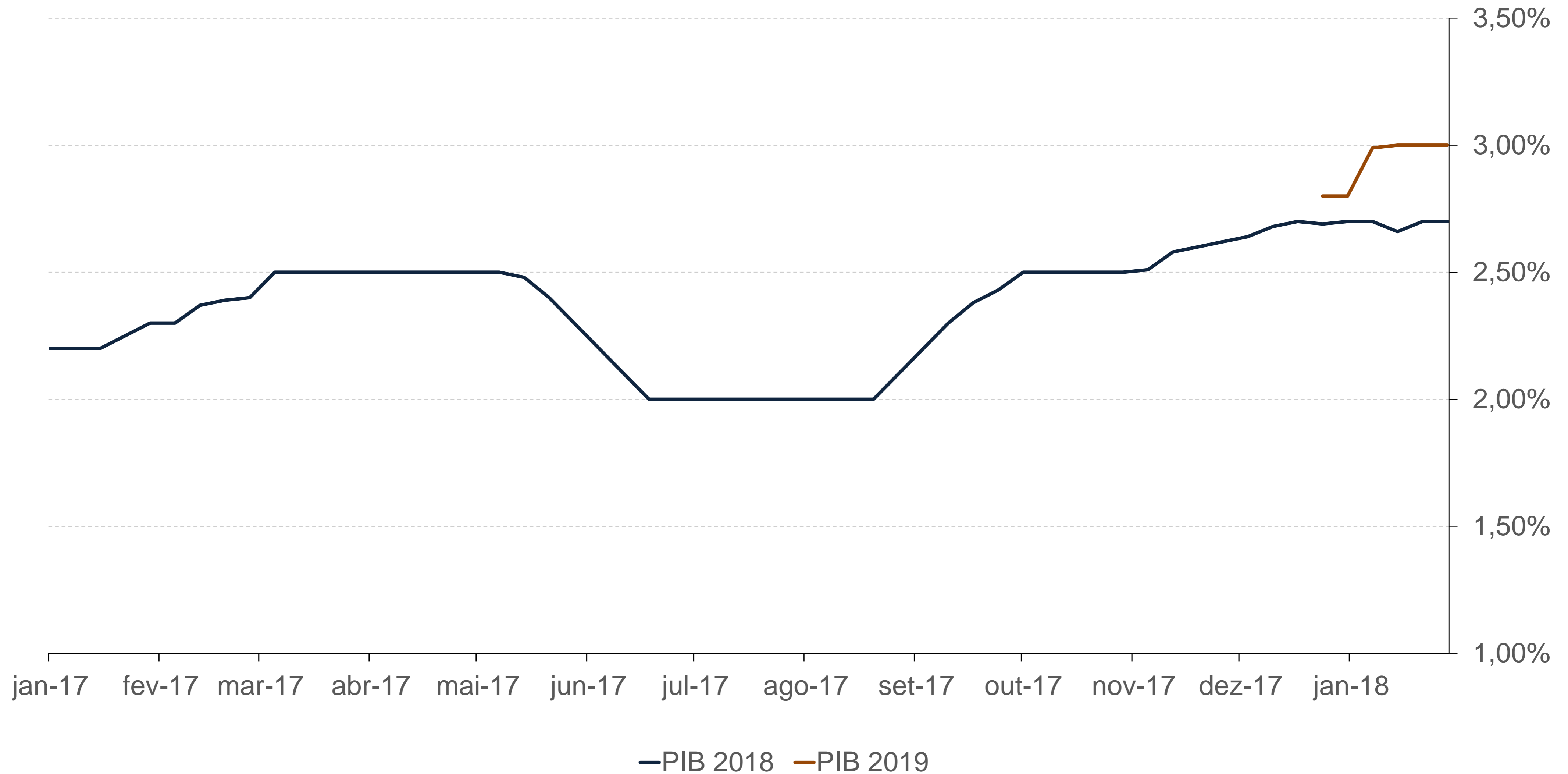
# EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS



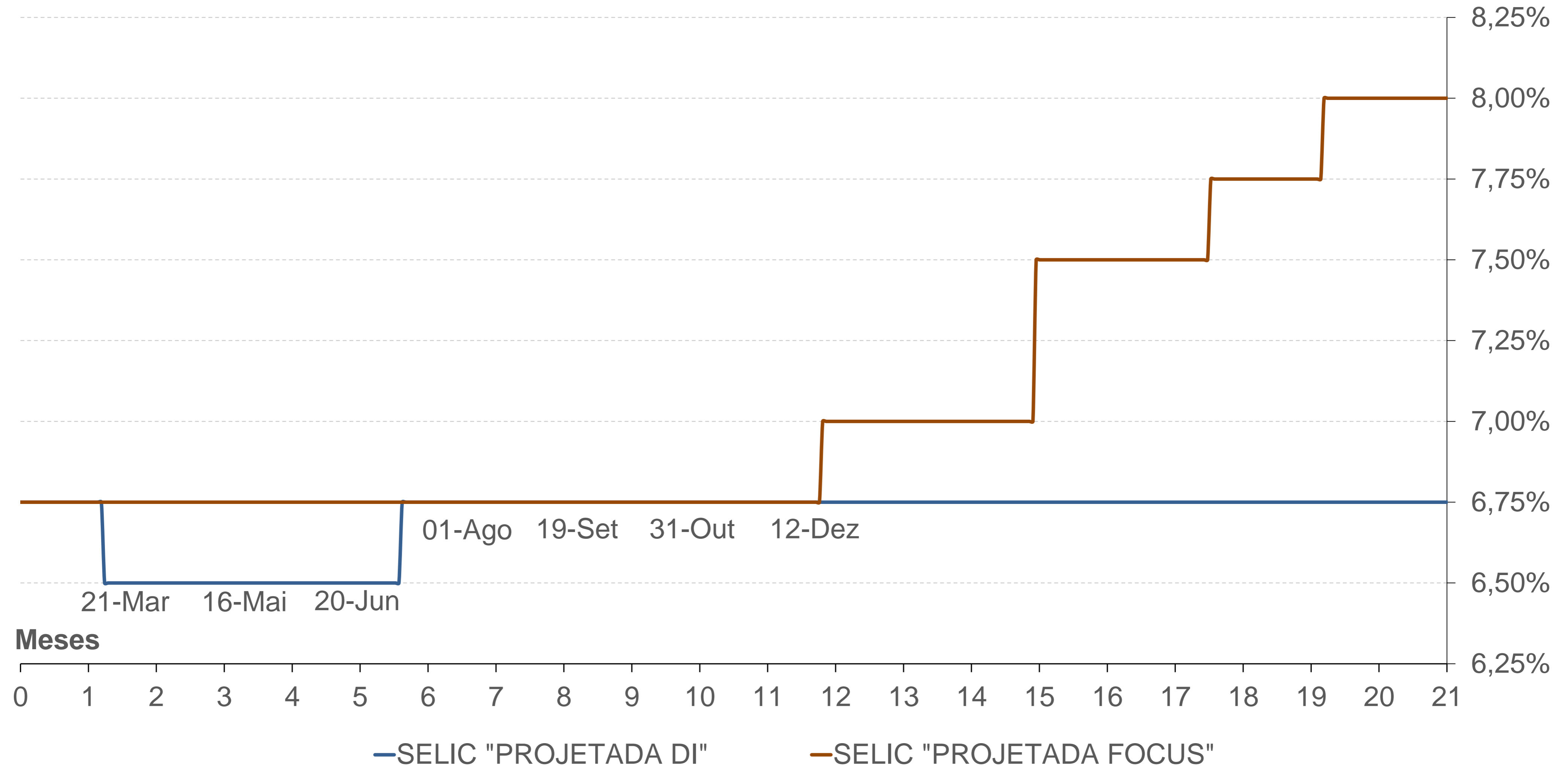
# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



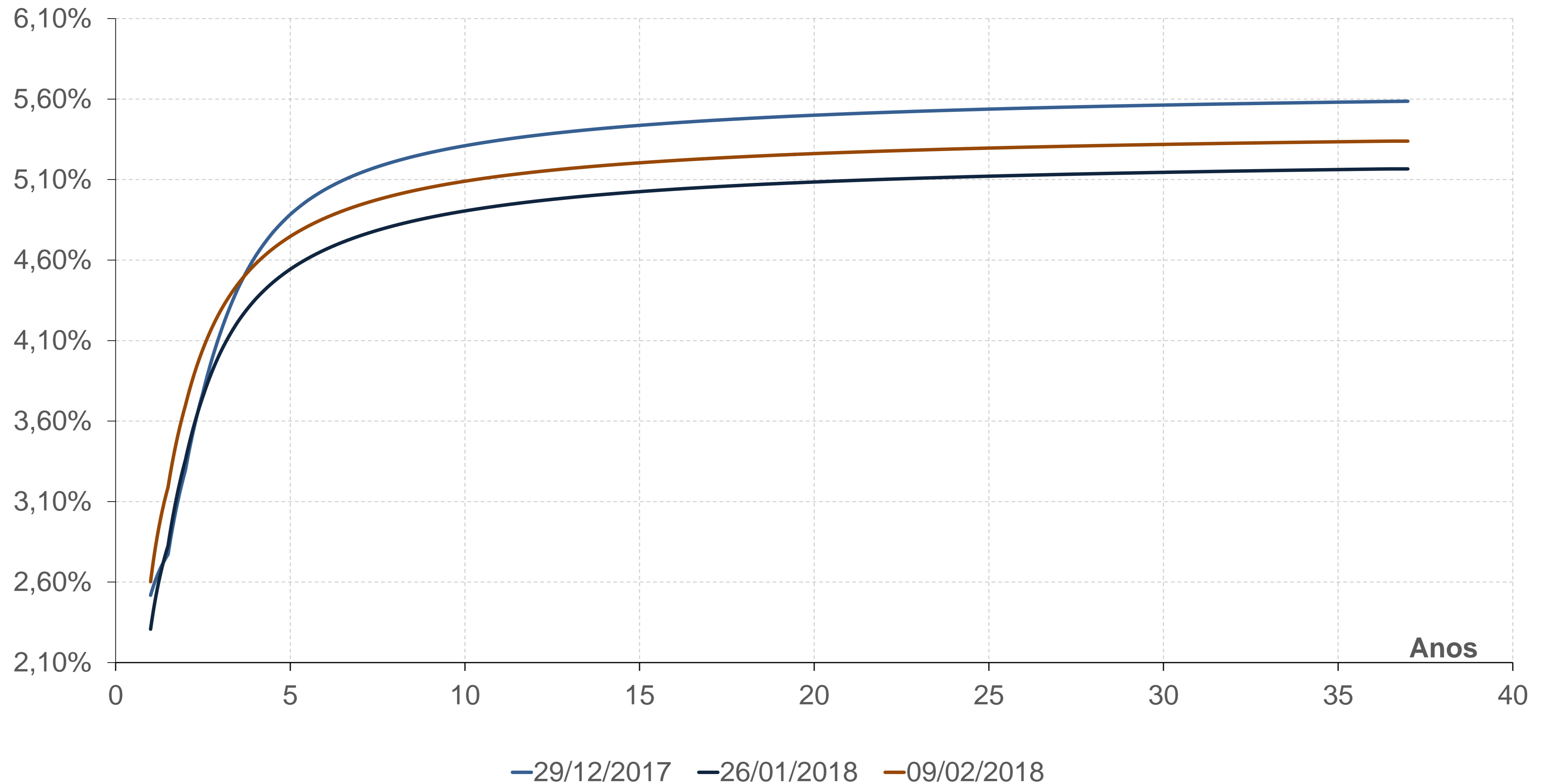
# EXPECTATIVA PIB – RELATÓRIO FOCUS



# PROJEÇÃO SELIC – MERCADO X FOCUS

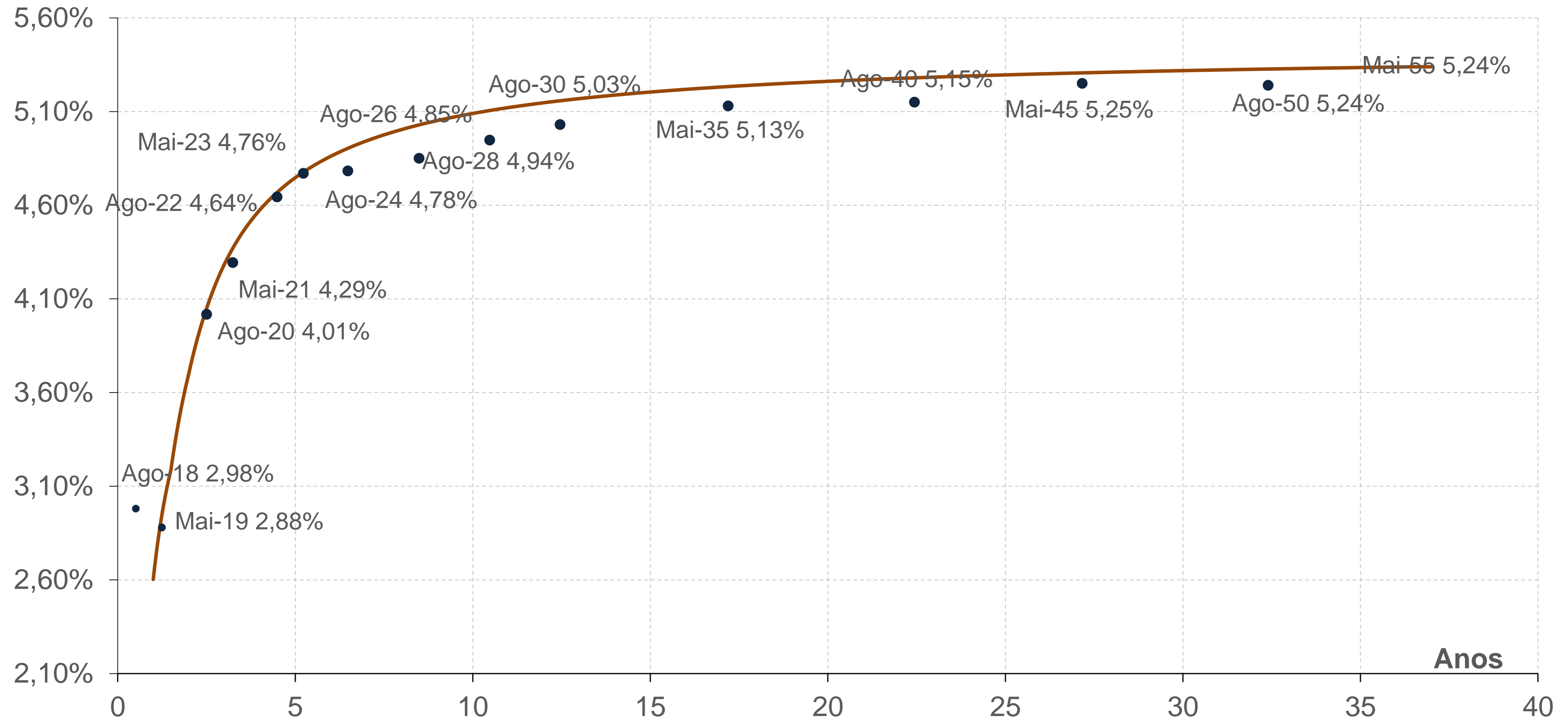


# YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)





# YIELD IPCA

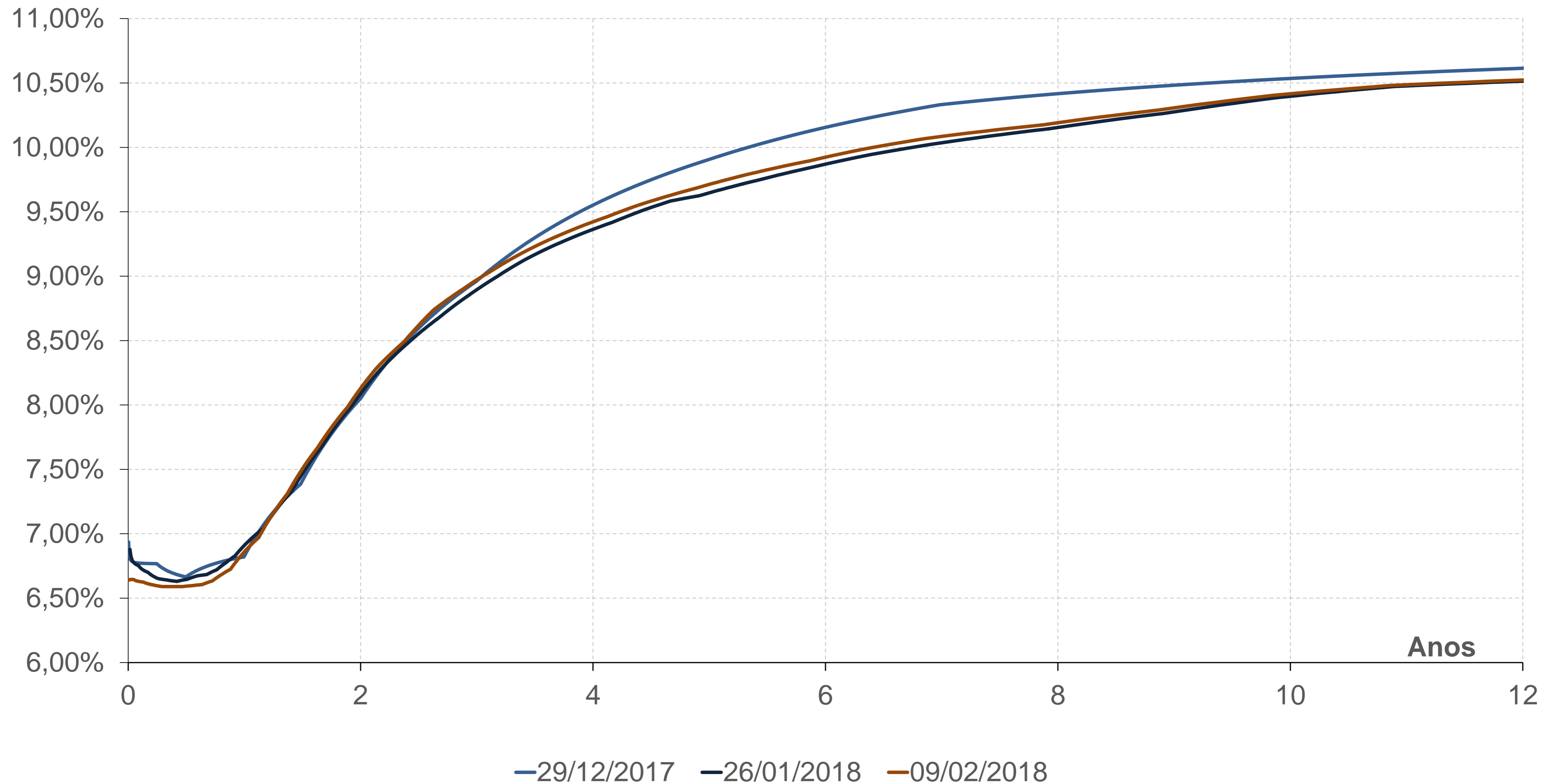


— BOOTSTRAPPED CURVE

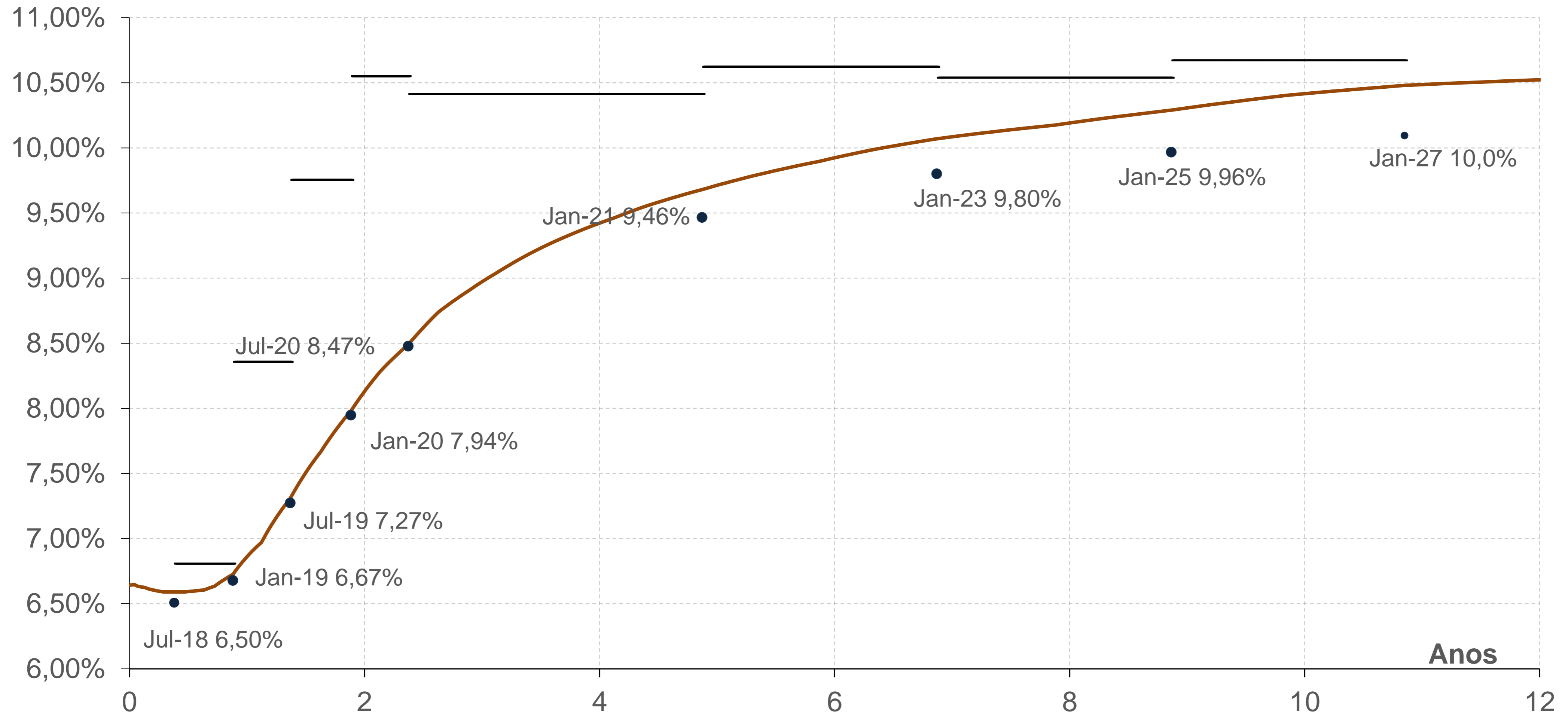
# TAXAS MÉDIAS – IMA-B



# YIELD PRÉ (BOOTSTRAPPED CURVE)

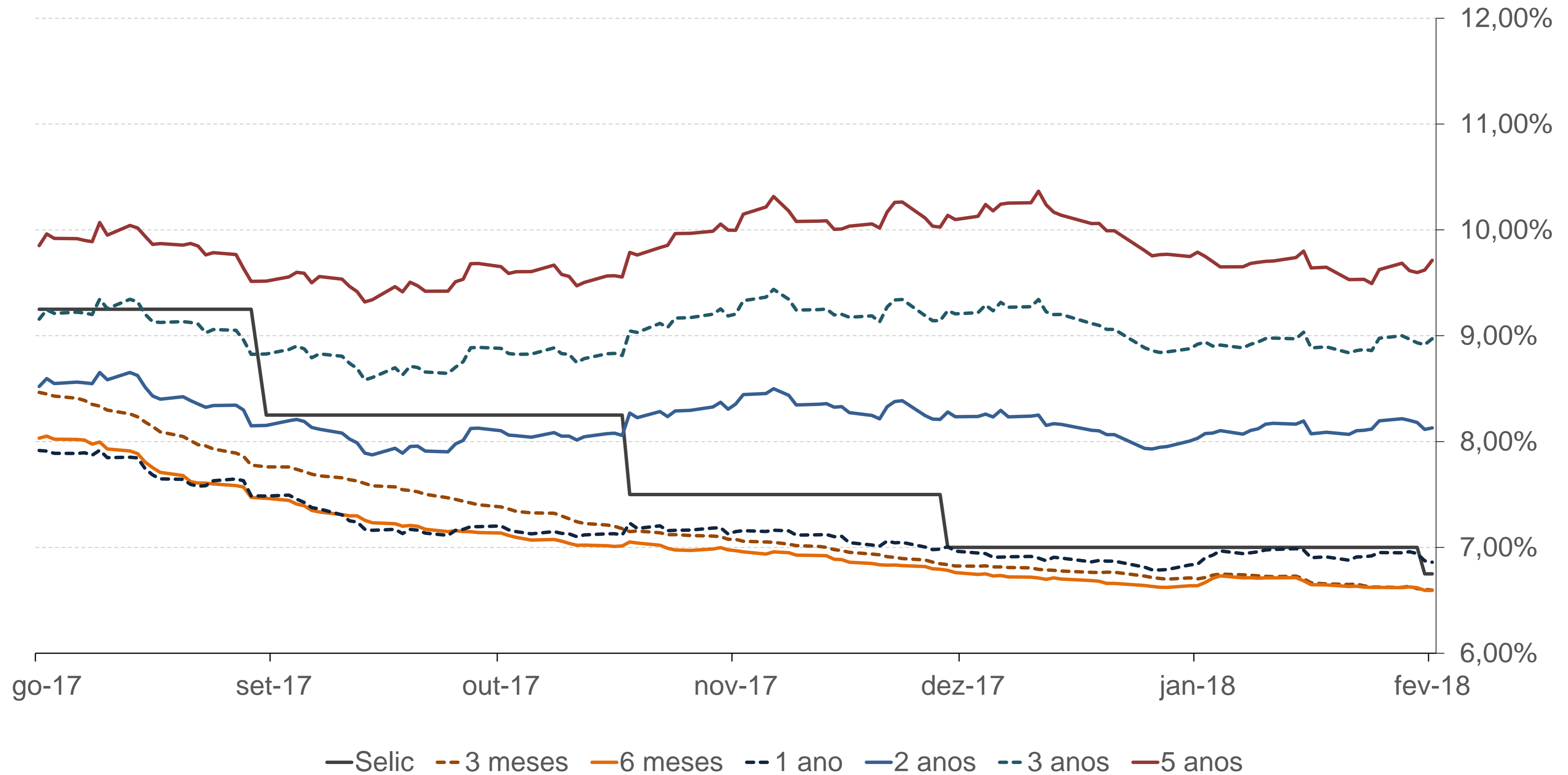


# YIELD PRÉ



· FOWARD — BOOTSTRAPPED CURVE

# YIELD PRÉ





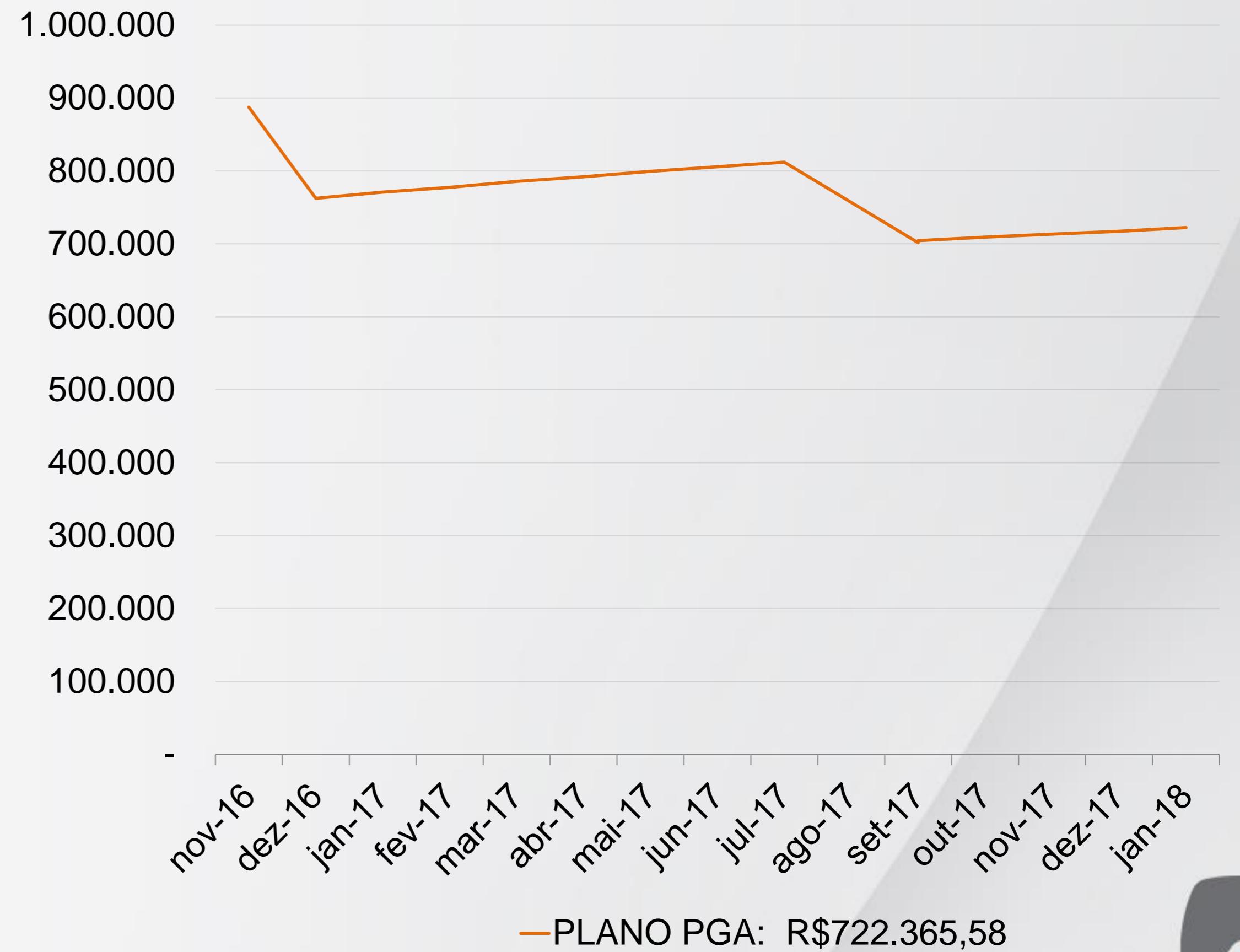
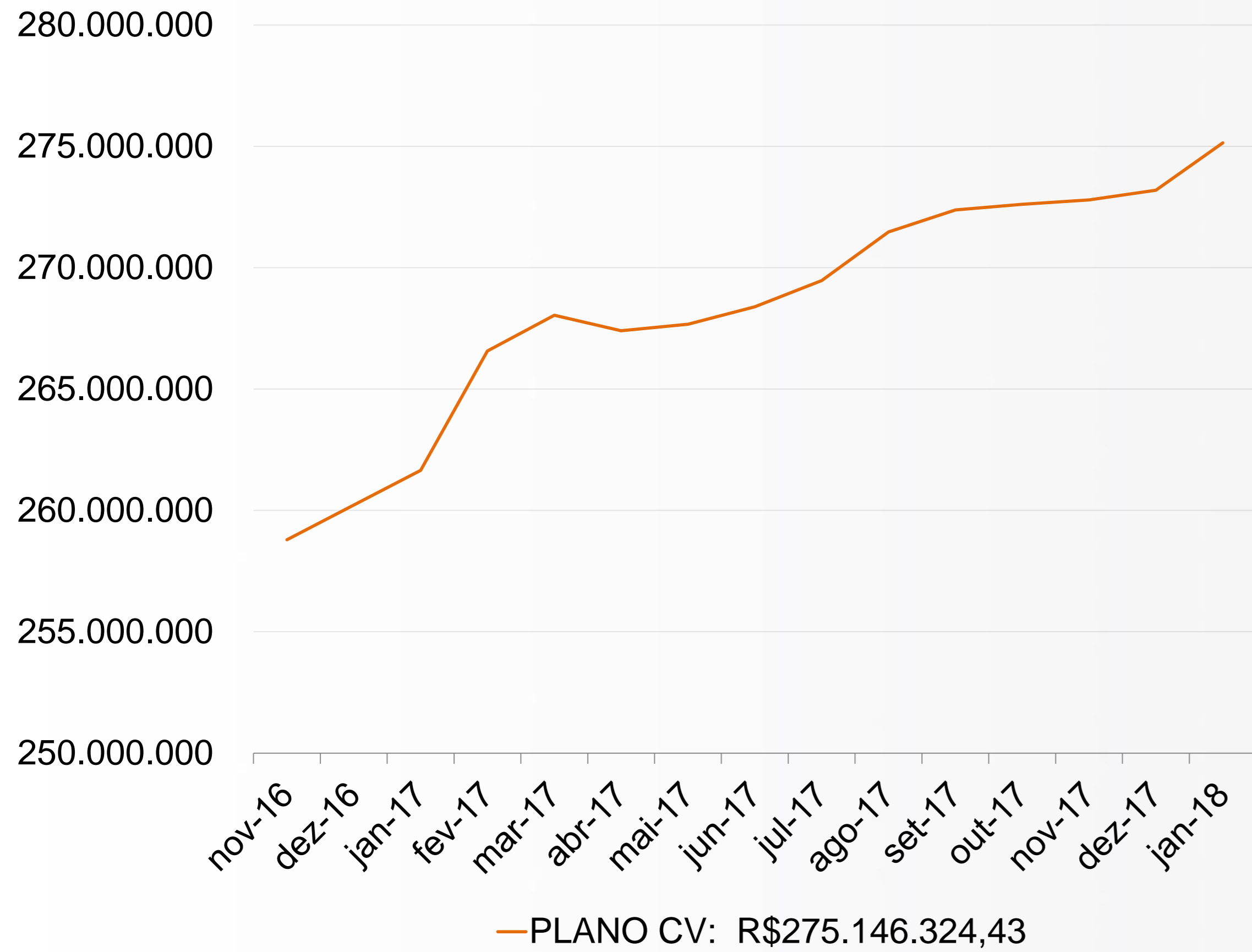
**ADITUS**

# **PARTE 2**

*ALOCAÇÃO E RESULTADOS – JANEIRO/18*

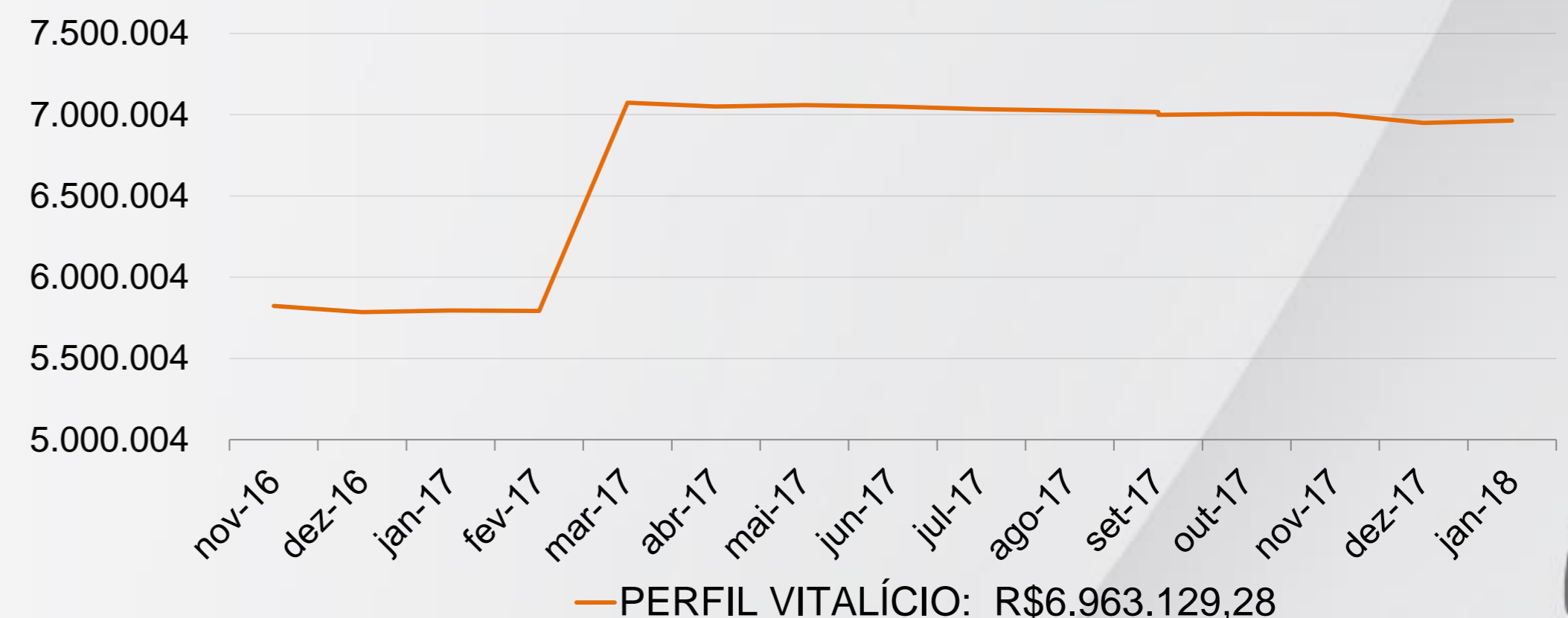
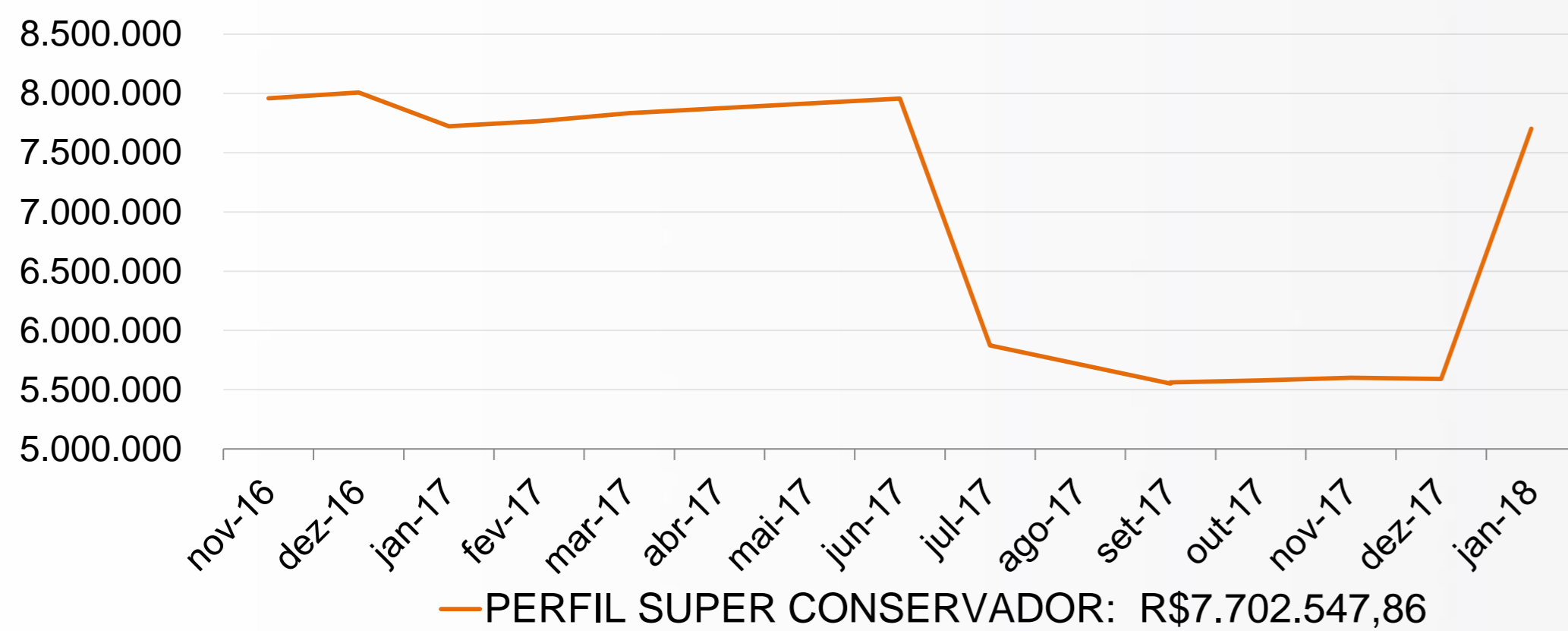
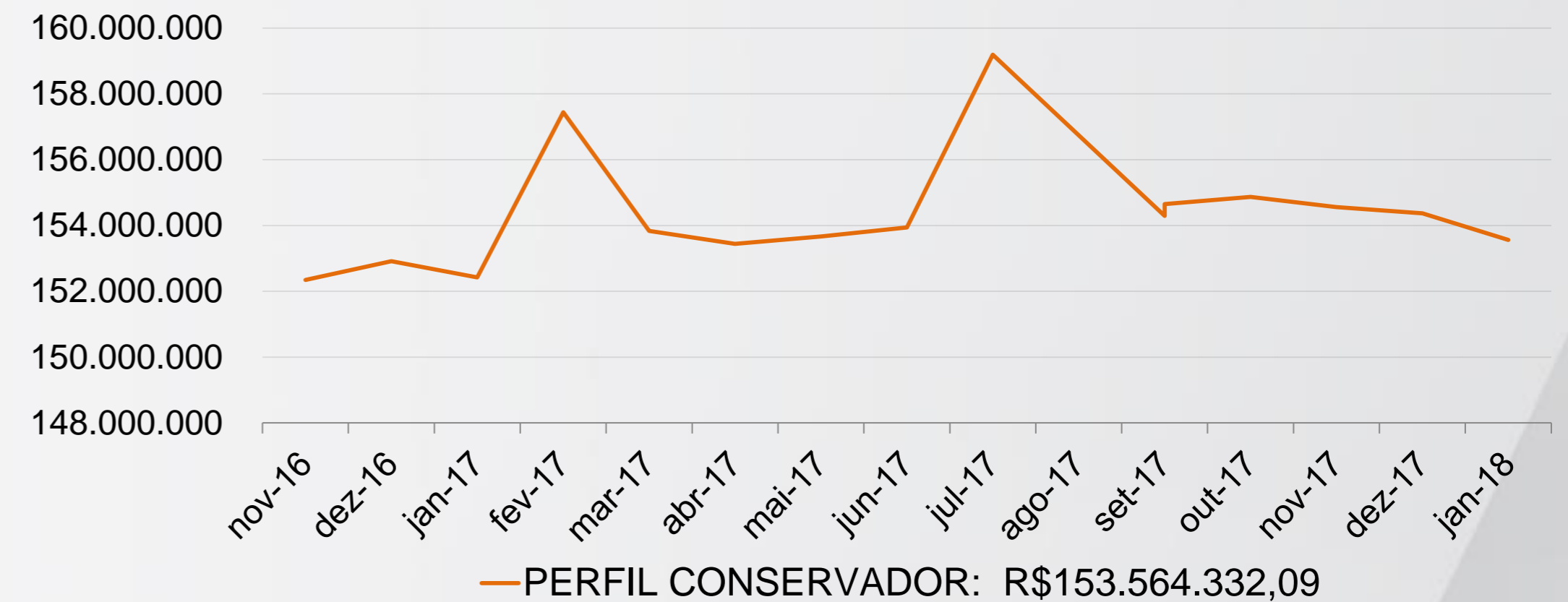
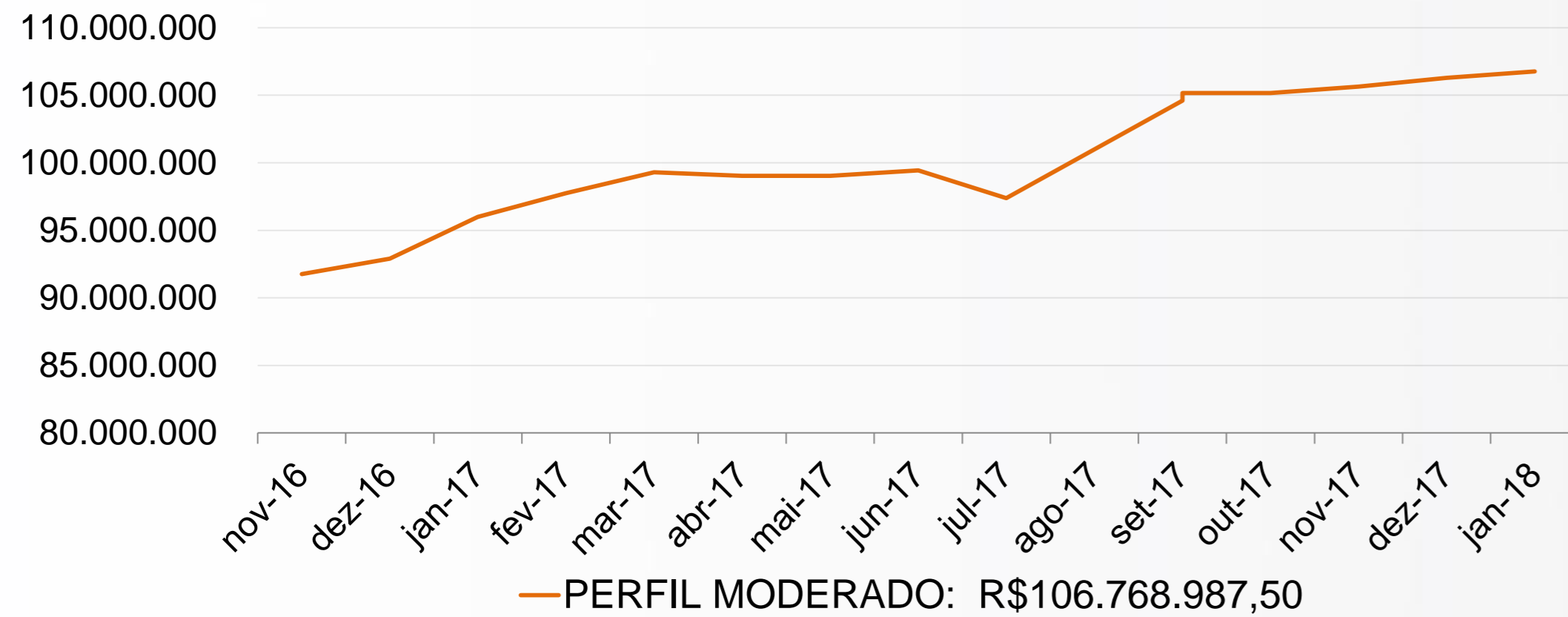
# PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PLANOS

## JANEIRO - 2018



# PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PERFIS

## JANEIRO - 2018





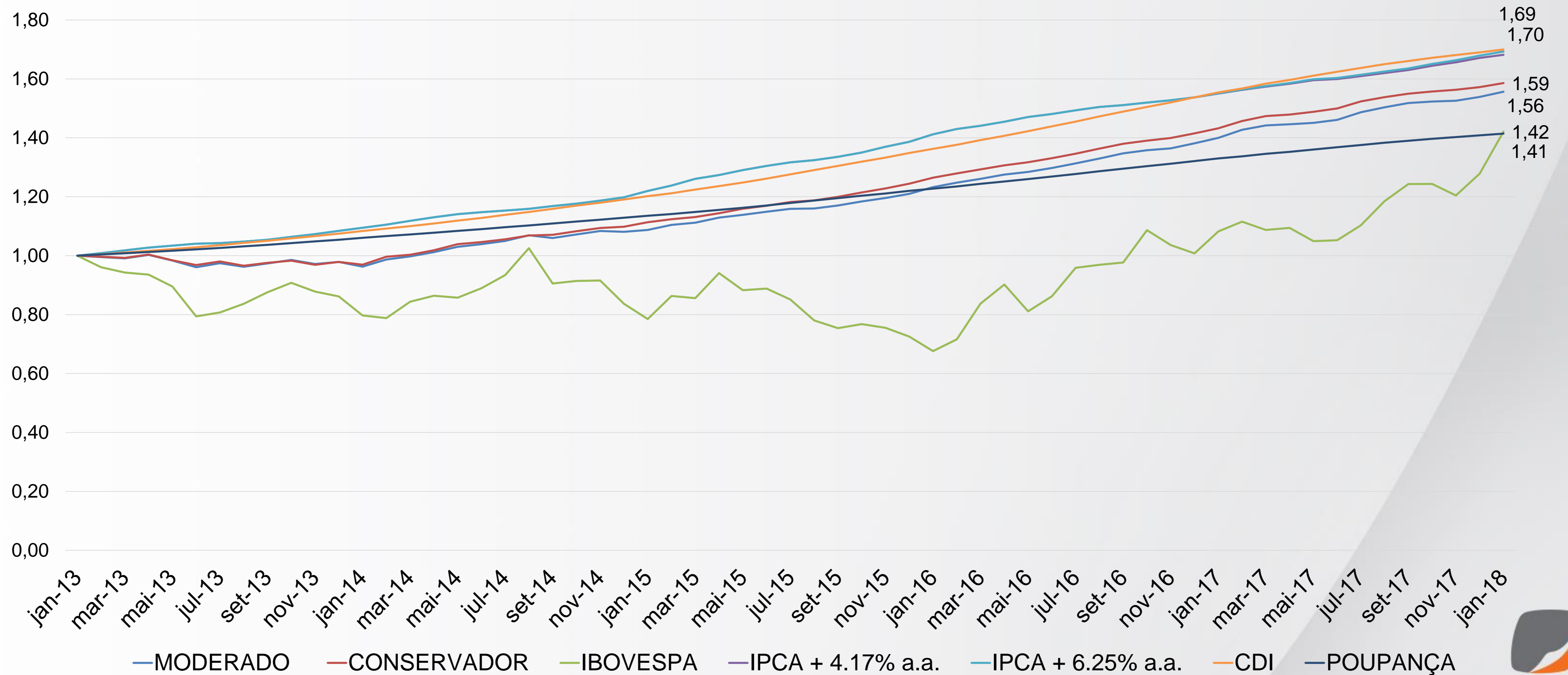
# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

## JANEIRO - 2018

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	SUPER CONS	VITALÍCIO
ITAPEMA FI MULT	53.732.596,22	27.989.983,58	-	-
ATLANTIDA FI MULT	46.641.950,33	16.575.656,51	-	-
TORRES FI MULT	22.256.056,82	19.059.506,41	-	-
LAGOINHA FI MULT	25.932.016,75	26.936.161,97	-	-
ALM	-	-	-	6.465.779,17
BRAM FI REF DI FEDERAL II	-	-	-	499.029,74
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	-	-	4.946.389,23	-
FI VOT INSTITUCIONAL RF CRED PRIV	-	-	2.756.158,62	-
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	-	5.174.979,27	-	-
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	1.874.825,89	1.249.883,92	-	-
KINEA CHRONOS FI MULT	3.126.737,56	2.084.491,71	-	-
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	-	3.676.549,54	-	-
TOTAL: R\$ 270.978.753,25	153.564.183,57	102.747.212,91	7.702.547,86	6.964.808,91
<b>PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>				
VOT FI PREMIUM BANKS RF CRED PRIV		571.050,78		

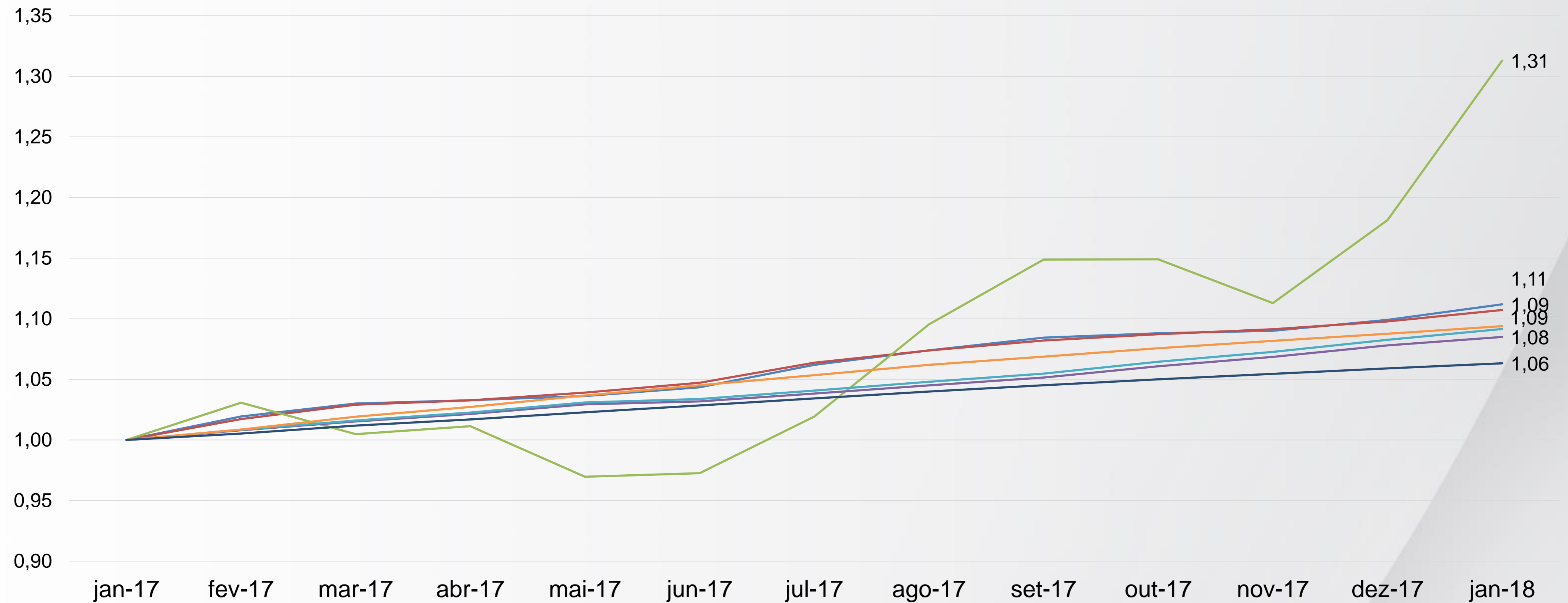
# RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 60 MESES

## JANEIRO - 2018



# RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 12 MESES

## JANEIRO - 2018



— MODERADO

— CONSERVADOR

— IBOVESPA

— IPCA + 5,75% a.a.

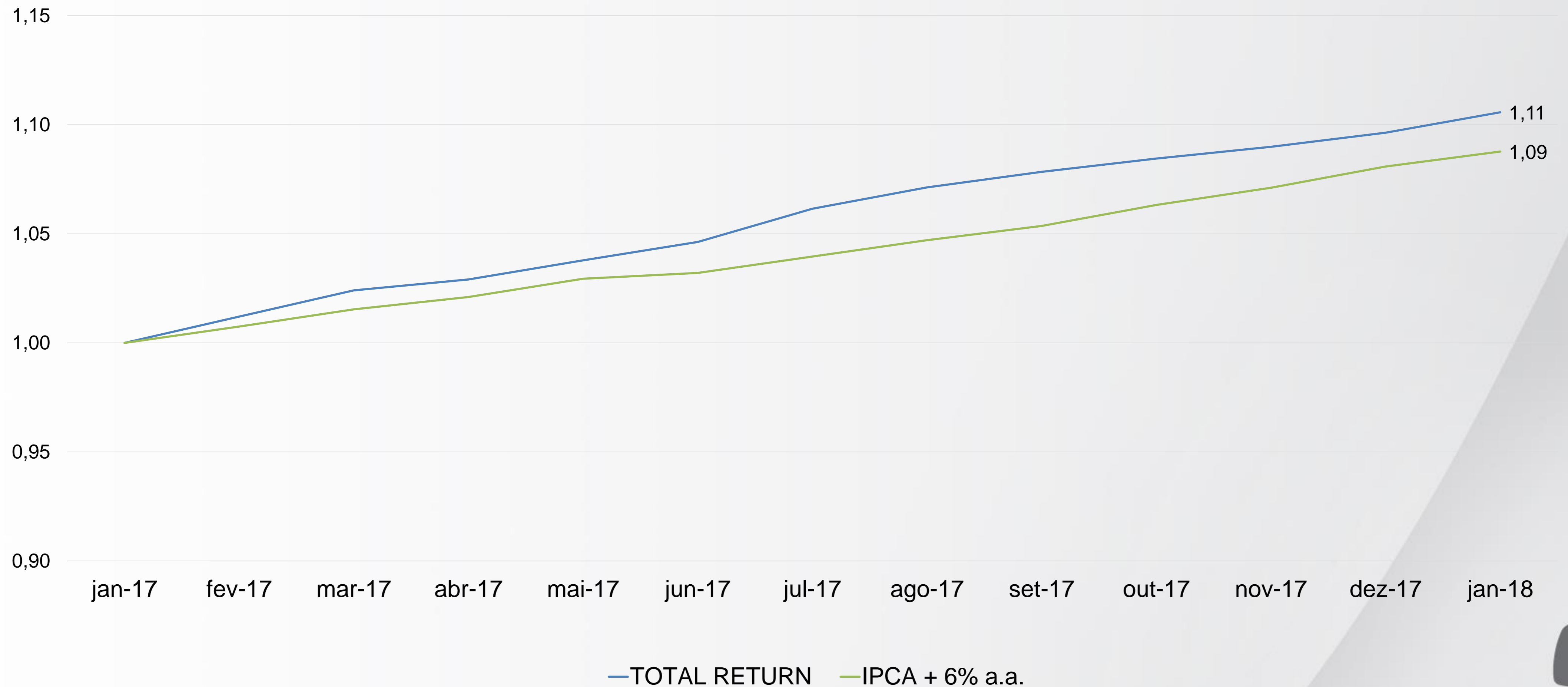
— IPCA + 6,25% a.a.

— CDI

— POUPANÇA

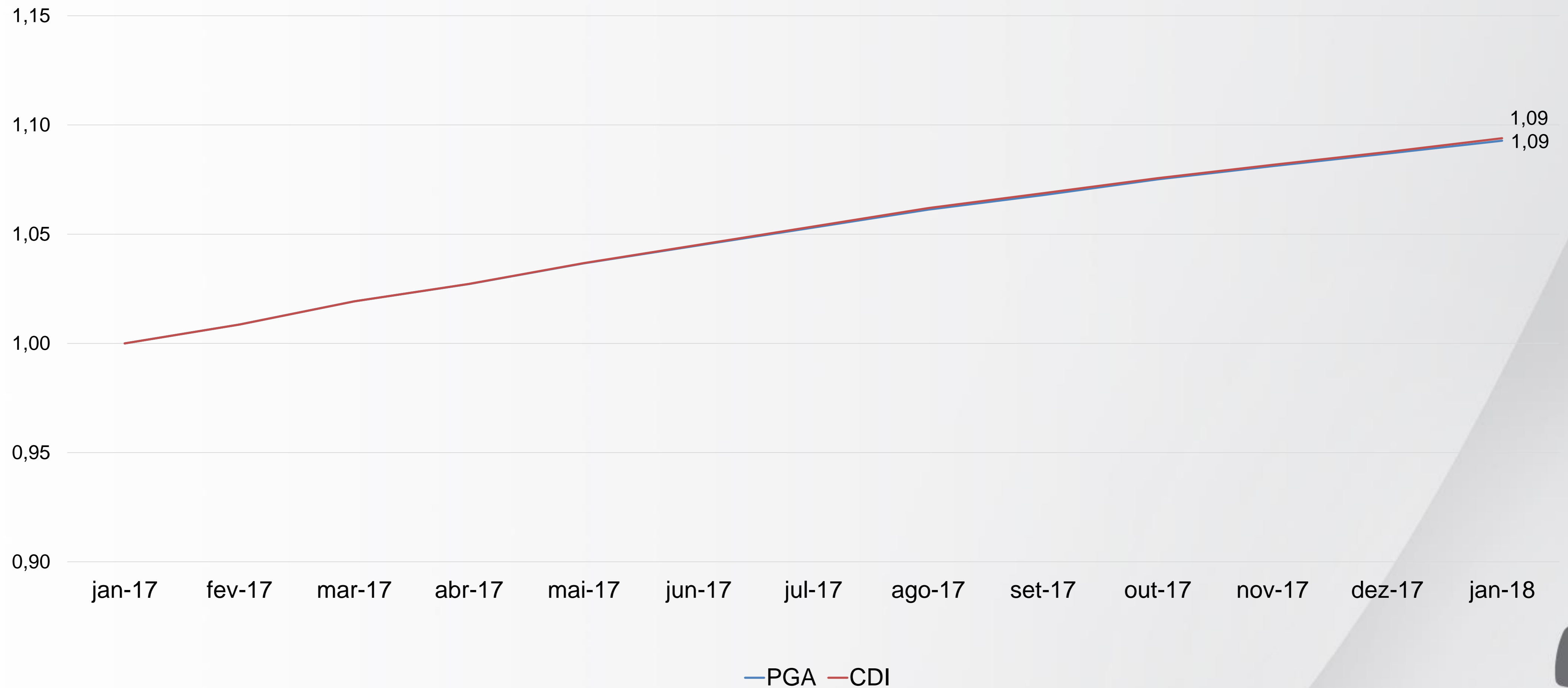
# RENTABILIDADE MANDATOS – EVOLUÇÃO 12 MESES

## JANEIRO - 2018



# RENTABILIDADE PGA – EVOLUÇÃO 12 MESES

## JANEIRO - 2018



# RENTABILIDADE – FUNDOS

## JANEIRO - 2018

FUNDOS	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	
BRAM FI REF DI FEDERAL II	0,58%	0,58%	1,69%	3,84%	9,49%	24,69%	41,37%	
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	0,57%	0,57%	1,67%	3,78%	9,33%	24,75%	41,59%	
FI VOT INSTITUCIONAL RF CRED PRIV	0,58%	0,58%	1,72%	3,96%	9,77%	25,94%	42,81%	
VOT FI PREMIUM BANKS RF CRED PRIV	0,59%	0,59%	1,71%	3,97%	9,66%	25,49%	42,88%	
	<i>CDI</i>	<i>0,58%</i>	<i>0,58%</i>	<i>1,70%</i>	<i>3,84%</i>	<i>9,40%</i>	<i>24,76%</i>	<i>41,44%</i>
TORRES FI MULT	0,64%	0,64%	1,44%	3,82%	9,81%	24,56%	41,51%	
LAGOINHA FI MULT	0,93%	0,93%	1,73%	4,15%	11,72%	25,64%	41,89%	
ATLANTIDA FI MULT	0,89%	0,89%	1,59%	3,53%	8,93%	22,68%	41,73%	
ITAPEMA FI MULT	0,88%	0,88%	2,30%	4,73%	12,01%	27,89%	44,88%	
	<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,63%</i>	<i>0,63%</i>	<i>4,63%</i>	<i>4,63%</i>	<i>8,77%</i>	<i>20,18%</i>	<i>39,29%</i>
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	9,71%	9,71%	11,96%	24,27%	29,60%	86,64%	74,72%	
	<i>IBOVESPA + 3% a.a.</i>	<i>11,43%</i>	<i>11,43%</i>	<i>15,11%</i>	<i>30,73%</i>	<i>35,19%</i>	<i>122,90%</i>	<i>97,69%</i>
KINEA CHRONOS FI MULT	1,33%	1,33%	2,08%	5,29%	13,16%	42,38%	-	
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	1,33%	1,33%	2,83%	5,50%	14,10%	33,13%	65,93%	
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	0,69%	0,69%	1,08%	4,50%	11,41%	29,24%	48,08%	
	<i>CDI + 2% a.a.</i>	<i>0,76%</i>	<i>0,76%</i>	<i>2,20%</i>	<i>4,87%</i>	<i>11,57%</i>	<i>29,78%</i>	<i>50,04%</i>

# RENTABILIDADE – PLANOS E SEGMENTOS

## JANEIRO - 2018

Rentabilidade	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
<b>RBSPREV</b>							
Renda Fixa	0,86%	11,98%	2,32%	5,76%	11,98%	27,53%	44,55%
<i>IPCA + 4% a.a.</i>	<i>0,63%</i>	<i>0,63%</i>	<i>1,68%</i>	<i>4,01%</i>	<i>9,48%</i>	<i>23,12%</i>	<i>42,50%</i>
Renda Variável	9,71%	34,73%	11,03%	30,39%	34,73%	74,55%	59,17%
<i>IBOVESPA + 3% a.a.</i>	<i>11,43%</i>	<i>11,43%</i>	<i>15,11%</i>	<i>30,73%</i>	<i>35,19%</i>	<i>122,90%</i>	<i>99,44%</i>
Investimentos Estruturados	1,25%	13,65%	2,35%	6,93%	13,65%	26,50%	39,90%
<i>CDI + 2% a.a.</i>	<i>0,76%</i>	<i>0,76%</i>	<i>2,20%</i>	<i>4,87%</i>	<i>11,57%</i>	<i>27,45%</i>	<i>46,44%</i>
Consolidado	0,98%	12,24%	2,44%	6,03%	12,24%	27,79%	44,07%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,67%</i>	<i>0,67%</i>	<i>2,08%</i>	<i>3,98%</i>	<i>7,26%</i>	<i>17,67%</i>	<i>36,17%</i>
ALM	1,06%	1,06%	2,61%	5,06%	9,71%	24,30%	-
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,67%</i>	<i>0,67%</i>	<i>2,08%</i>	<i>3,98%</i>	<i>7,26%</i>	<i>17,67%</i>	<i>36,17%</i>

# RENTABILIDADE - PERFIS

## JANEIRO - 2018

Rentabilidade	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
<b>RBSPREV</b>							
Perfil Moderado	1,16%	1,16%	2,20%	4,70%	11,19%	26,27%	43,15%
<i>IPCA + 5% a.a.</i>	<i>0,72%</i>	<i>0,72%</i>	<i>2,43%</i>	<i>4,82%</i>	<i>9,09%</i>	<i>20,83%</i>	<i>39,58%</i>
Perfil Conservador	0,86%	0,86%	1,84%	4,09%	10,72%	25,38%	42,40%
<i>IPCA + 4.17% a.a.</i>	<i>0,65%</i>	<i>0,65%</i>	<i>2,28%</i>	<i>4,54%</i>	<i>8,55%</i>	<i>19,66%</i>	<i>38,18%</i>
Perfil Super Conservador	0,58%	0,58%	1,69%	3,97%	9,72%	25,41%	-
<i>CDI</i>	<i>0,58%</i>	<i>0,58%</i>	<i>1,70%</i>	<i>3,84%</i>	<i>9,40%</i>	<i>24,76%</i>	-
Perfil Conservador Vitalício	1,06%	1,06%	2,61%	5,06%	9,71%	24,30%	-
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,67%</i>	<i>0,67%</i>	<i>2,08%</i>	<i>3,98%</i>	<i>7,26%</i>	<i>17,67%</i>	<i>36,17%</i>



# RENTABILIDADE – PERFIS POR SEGMENTO

## JANEIRO - 2018

Rentabilidades por Segmento - Perfis de Investimento	Renda Fixa	Renda Variável	Inv. Estruturados	Inv. Exterior
<b>PERFIL</b>				
Perfil Moderado	0,85%	9,71%	1,23%	-
Perfil Conservador	0,86%	-	1,09%	-
Perfil Superconservador	0,58%	-	-	-
Perfil Conservador Vitalício	1,02%	-	-	-

# FUNDOS – RISCO DE MERCADO

## JANEIRO - 2018

Risco de Mercado - Planos e Mandatos	PL Informado	VaR	Stress
RBSPrev Plano CV	275.146.324,43	0,89%	-2,96%
RBSPrev PGA	722.365,58	0,00%	0,00%
Torres FIC FI Multimercado	41.315.563,23	0,77%	-3,54%
Lagoinha FI Multimercado	52.868.178,72	0,63%	-1,68%
Garde D'Artagnan FIC FI Multimercado	5.174.979,27	4,84%	-13,62%
Atlantida FI Multimercado	63.217.606,84	0,77%	-3,54%
Itapema FI Multimercado	81.722.579,81	0,70%	-1,96%
FI VOT Institucional RF CRED PRIV	2.756.158,62	0,00%	-0,01%
Itau RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI	3.676.549,54	9,04%	-13,80%
BRAM FI REF DI FEDERAL II	499.029,74	0,01%	0,00%
Kinea Chronos FI Multimercado	5.211.229,26	1,30%	-4,76%
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	4.946.389,23	0,00%	0,00%
Sul América Endurance FI Multimercado	3.124.709,81	0,20%	-0,06%
Carteira ALM	6.963.129,28	0,00%	0,00%

PL Calculado	PL Informado	B-VaR	Benchmark
Torres FIC de FI Multimercado	41.315.563	0,41%	IPCA + 4% a.a.
Lagoinha FI Multimercado	52.868.179	0,39%	IPCA + 4% a.a.

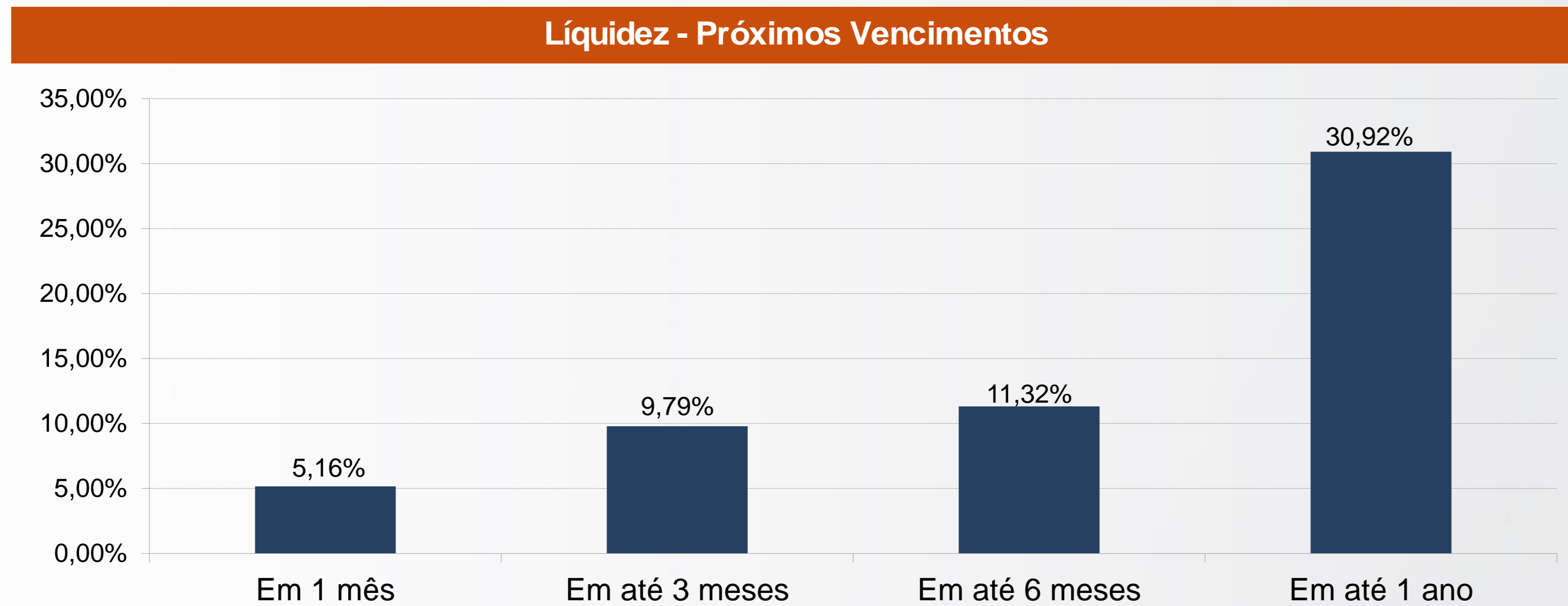
# PERFIS – RISCO DE MERCADO

## JANEIRO - 2018

Risco de Mercado - Perfis de Investimento	PL Informado	VaR	Limite	Status
<b>PERFIL</b>				
Perfil Moderado	106.768.987,50	1,33%	2,25%	OK
Perfil Conservador	153.564.332,09	0,70%	1,20%	OK
Perfil Superconservador	7.702.547,86	0,00%	0,30%	OK
Perfil Conservador Vitalício	6.963.129,28	0,00%	0,15%	OK

# LIQUIDEZ

## JANEIRO - 2018



# MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

## JANEIRO - 2018

### Análise de Contrapartes

Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Rating - Longo Prazo				Faixa
			Fitch	Moody's	S&P	Austin	
Bco Brasil Sa	12.506.876,27	4,54	AA+ (bra)	Aa1.br			Faixa 1
Bco Bradesco Sa	9.885.711,64	3,59	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-	AAA	Faixa 1
Itau Unibanco Sa	9.348.061,00	3,39	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-		Faixa 1
Bco Santander (Brasil) Sa	5.005.558,05	1,82	RETIRADO	Aaa.br	brAA-		Faixa 1
Caixa Economica Federal Cef	4.254.259,67	1,54	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-		Faixa 1
Localiza Rent A Car Sa	3.521.856,30	1,28	AAA (bra)	Aa1.br	brAAA		Faixa 1
Bco Safra Sa	3.289.219,41	1,19	RETIRADO	Aa1.br	brAA-	RETIRADO	Faixa 1
Bco Votorantim Sa	2.405.454,12	0,87	RETIRADO	Aa3.br	brAA-		Faixa 1
Ccr Sa	1.949.721,97	0,71	AA (bra)	A2.br	brAA-		Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	1.834.250,54	0,67	AA+ (bra)	Aaa.br	brA+		Faixa 1

# POSIÇÕES – FUNDOS EXCLUSIVOS

## JANEIRO - 2018

- **LAGOINHA (SAMI):**

- O fundo apresenta carteira bastante próxima a seu benchmark;
- Adicionalmente, há apostas mais significativas na inclinação da curva pré, com inclinações em diversos períodos até 2023.

- **TORRES (ITAÚ):**

- O fundo apresenta baixíssimo risco ativo em relação a seu benchmark.

# POSIÇÕES – FUNDOS EXCLUSIVOS

## JANEIRO - 2018

- **ITAPEMA (SAMI):**

- A aposta mais relevante é na inclinação da curva de juros, com inclinações em diversos períodos até 2023;
- As posições em NTN-B são a segunda maior aposta do fundo. Essa exposição está concentrada no curto prazo, consistindo em uma aposta na queda do juro real.

- **ATLÂNTIDA (ITAÚ):**

- O fundo está com posição bastante passiva, com risco basicamente em IPCA, oriundo de um swap contra CDI



ADITUS

# PARTE 3

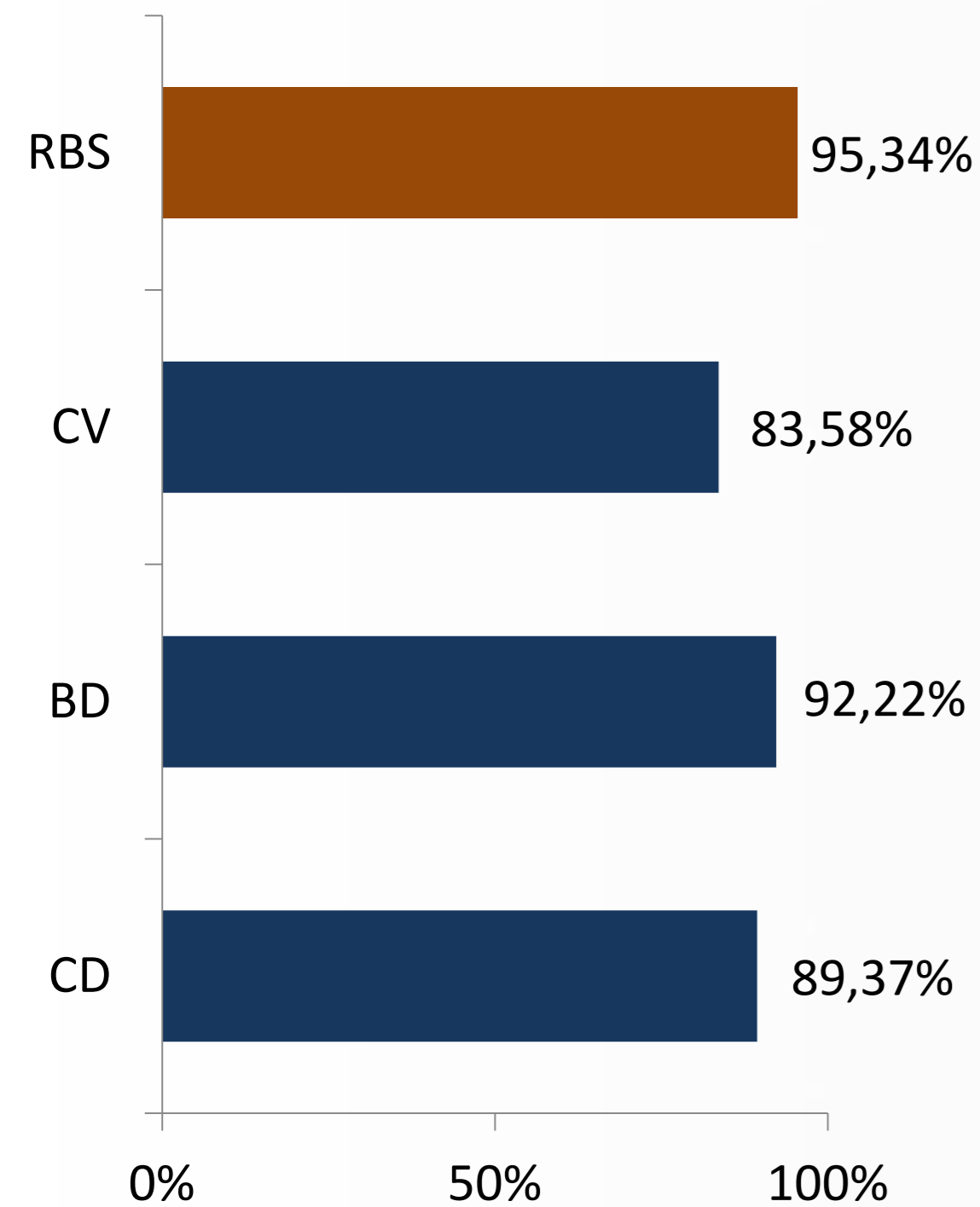
*COMPARATIVO DE MERCADO*



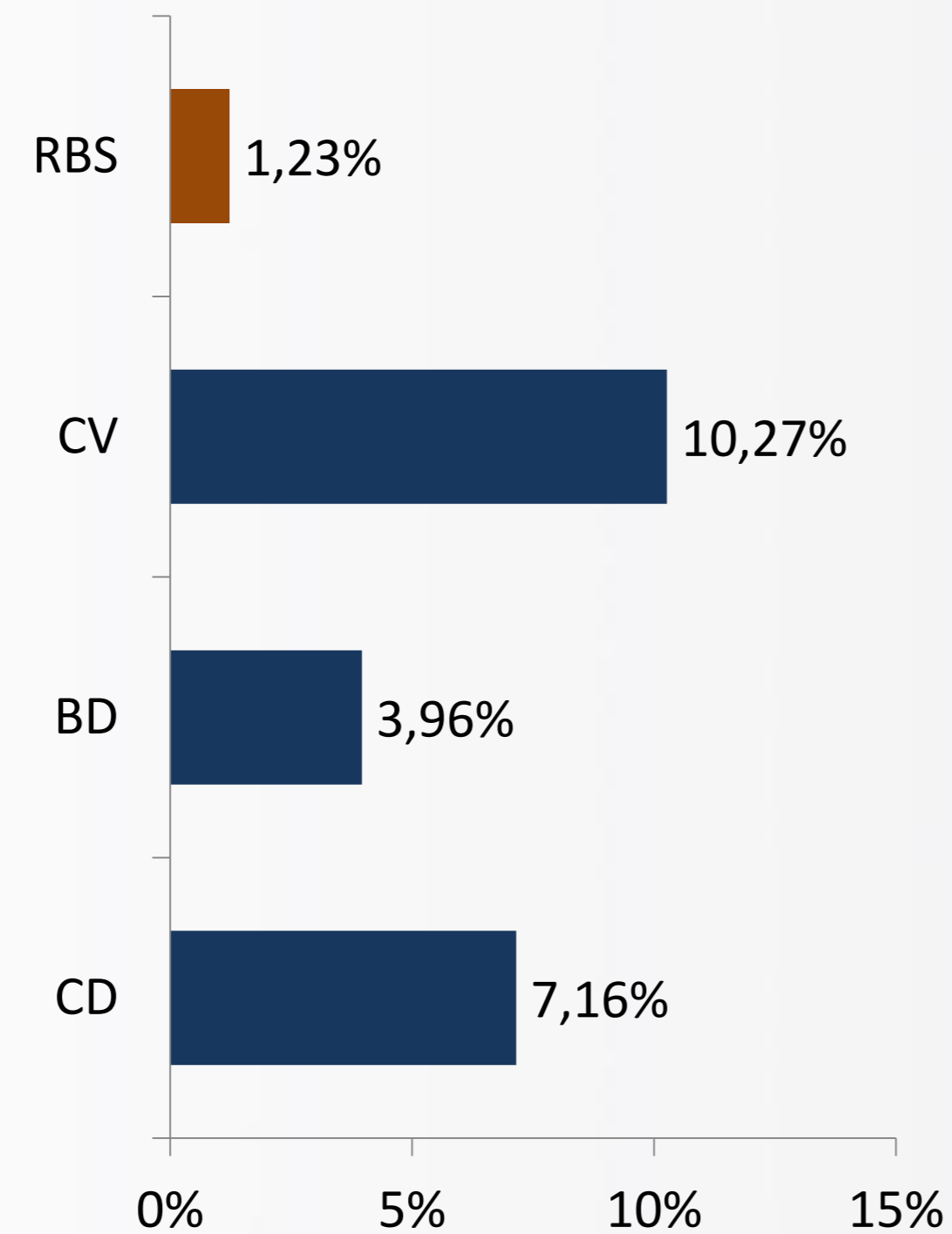
# RESULTADOS POR SEGMENTO

## ALOCAÇÃO EM JANEIRO - 2018

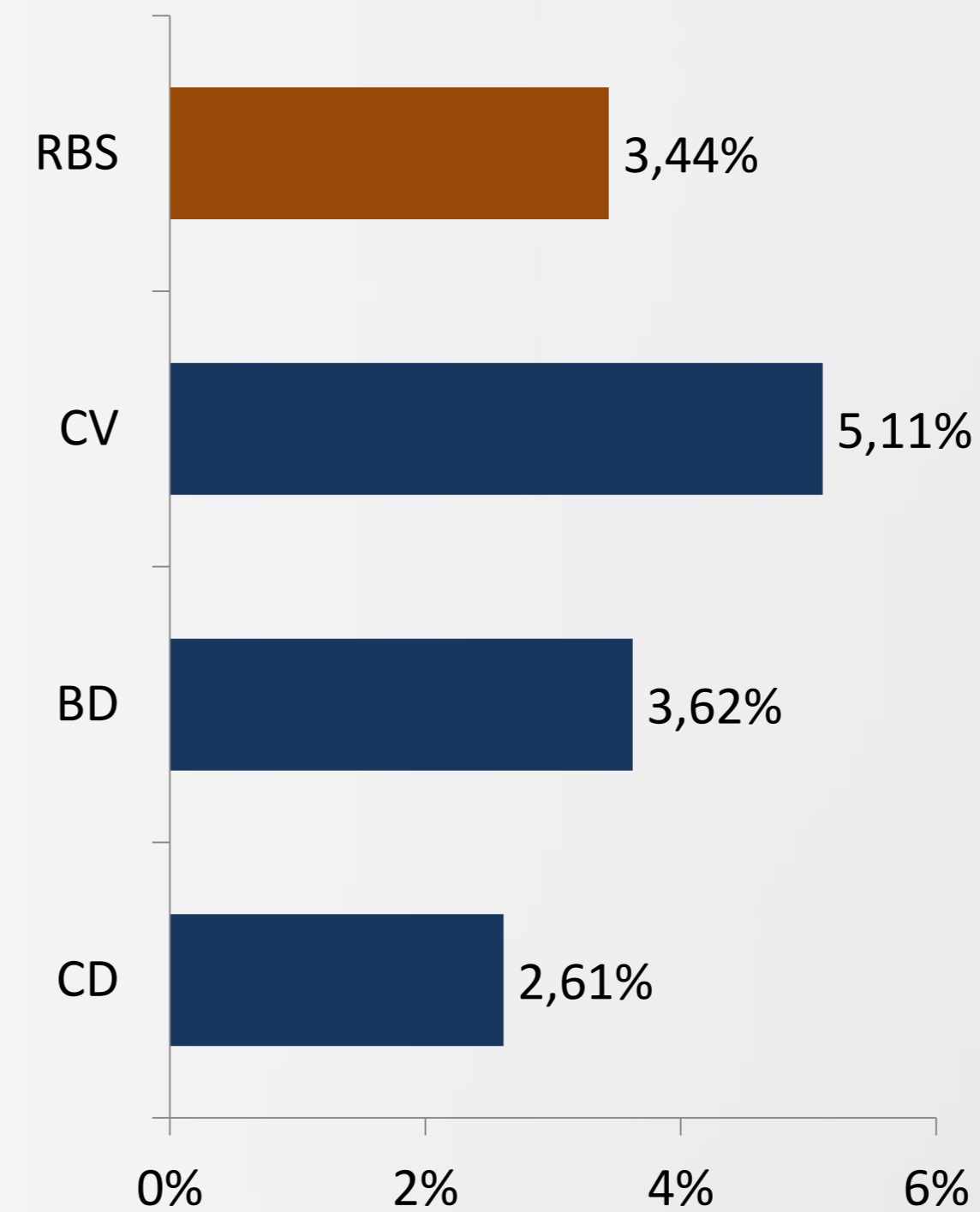
### RENDA FIXA



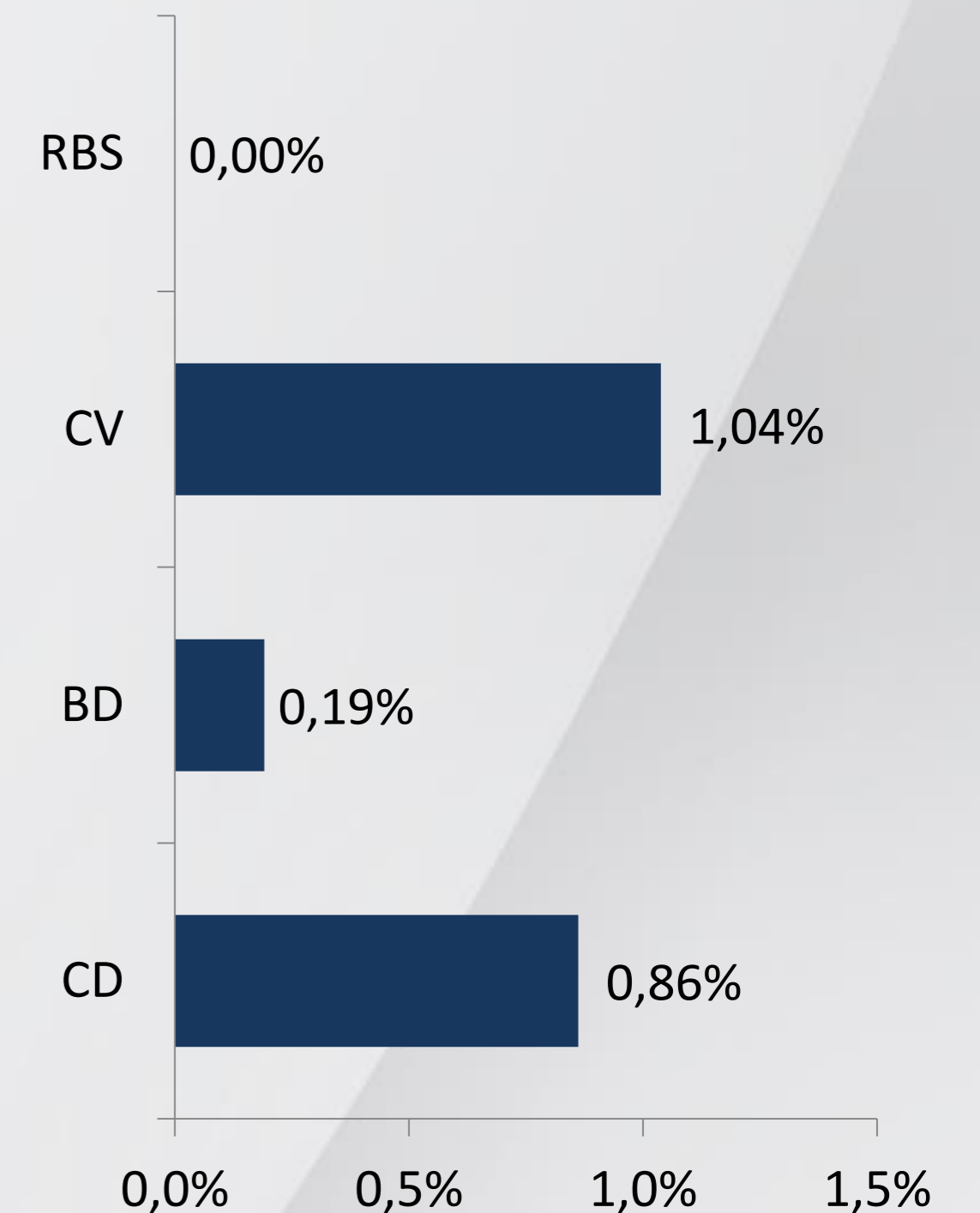
### RENDA VARIÁVEL



### ESTRUTURADOS



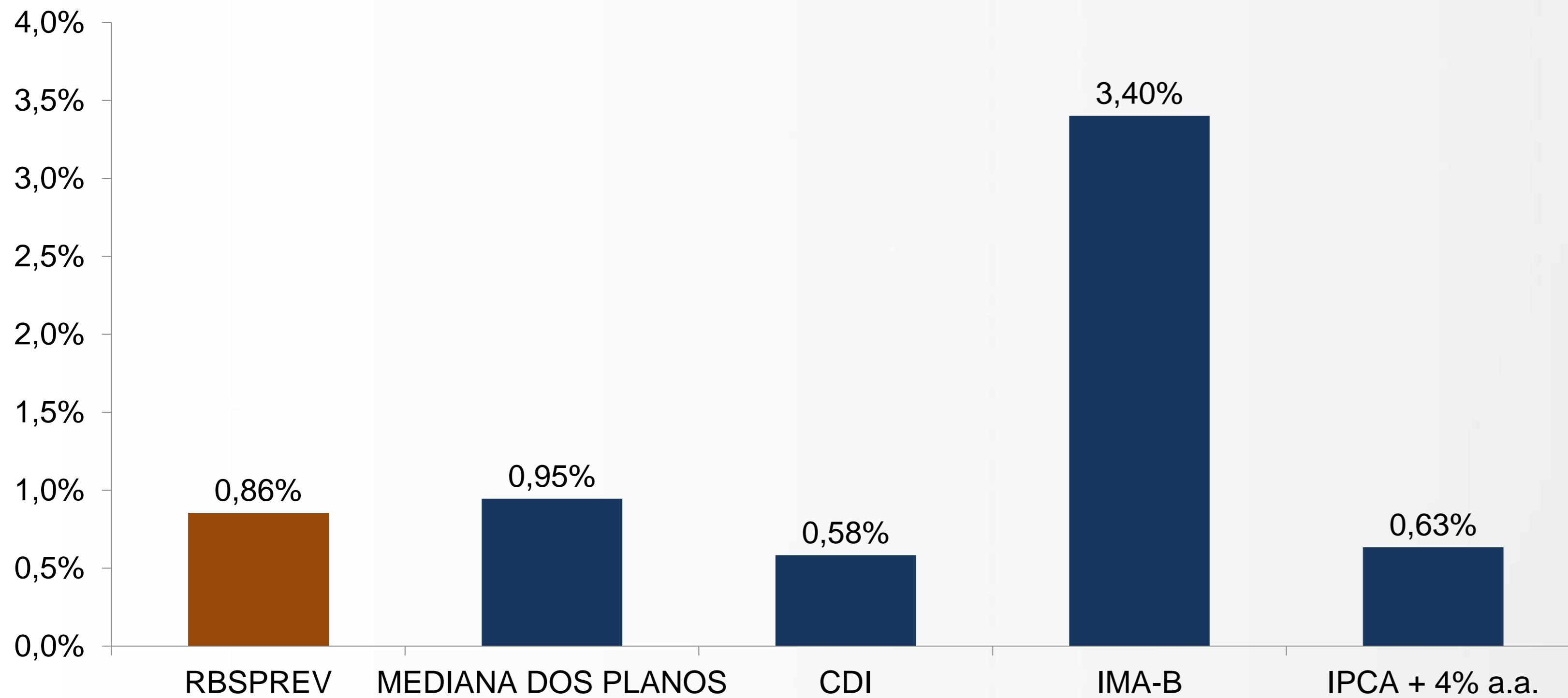
### EXTERIOR



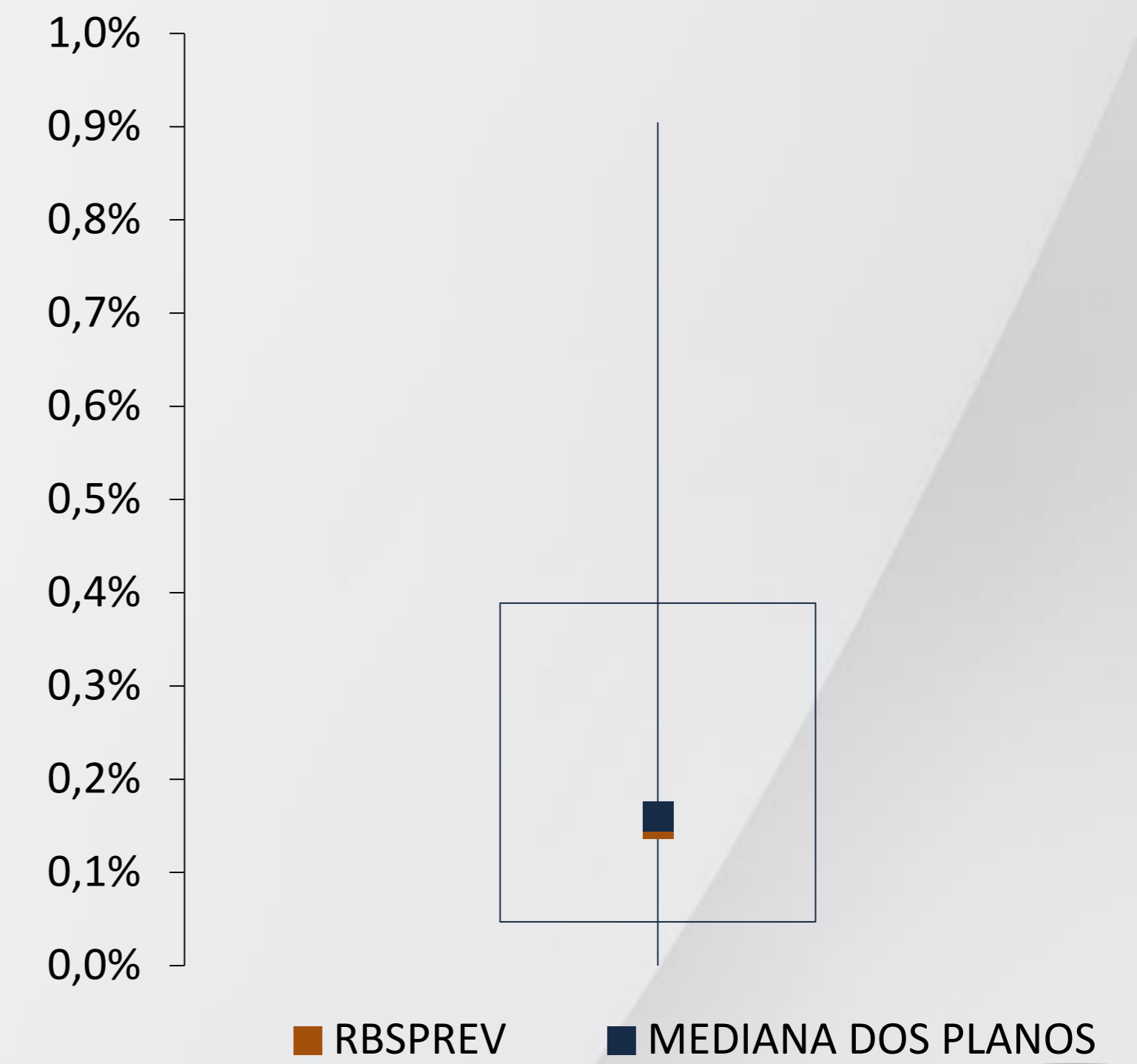
# PLANOS CV – RENDA FIXA

## JANEIRO - 2018

### RETORNOS X BENCHMARKS



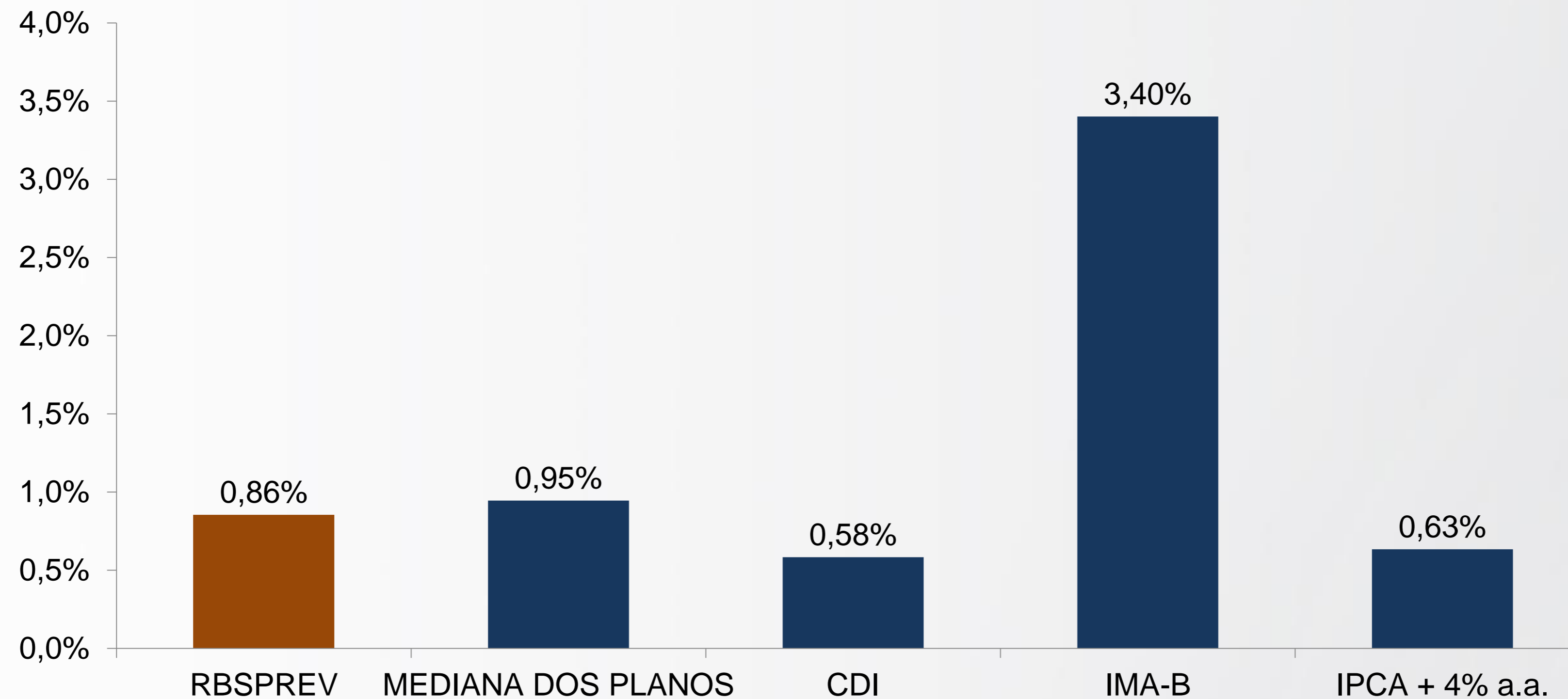
### DISTRIBUIÇÃO DO VAR



# PLANOS CV – RENDA FIXA

## EM 2018

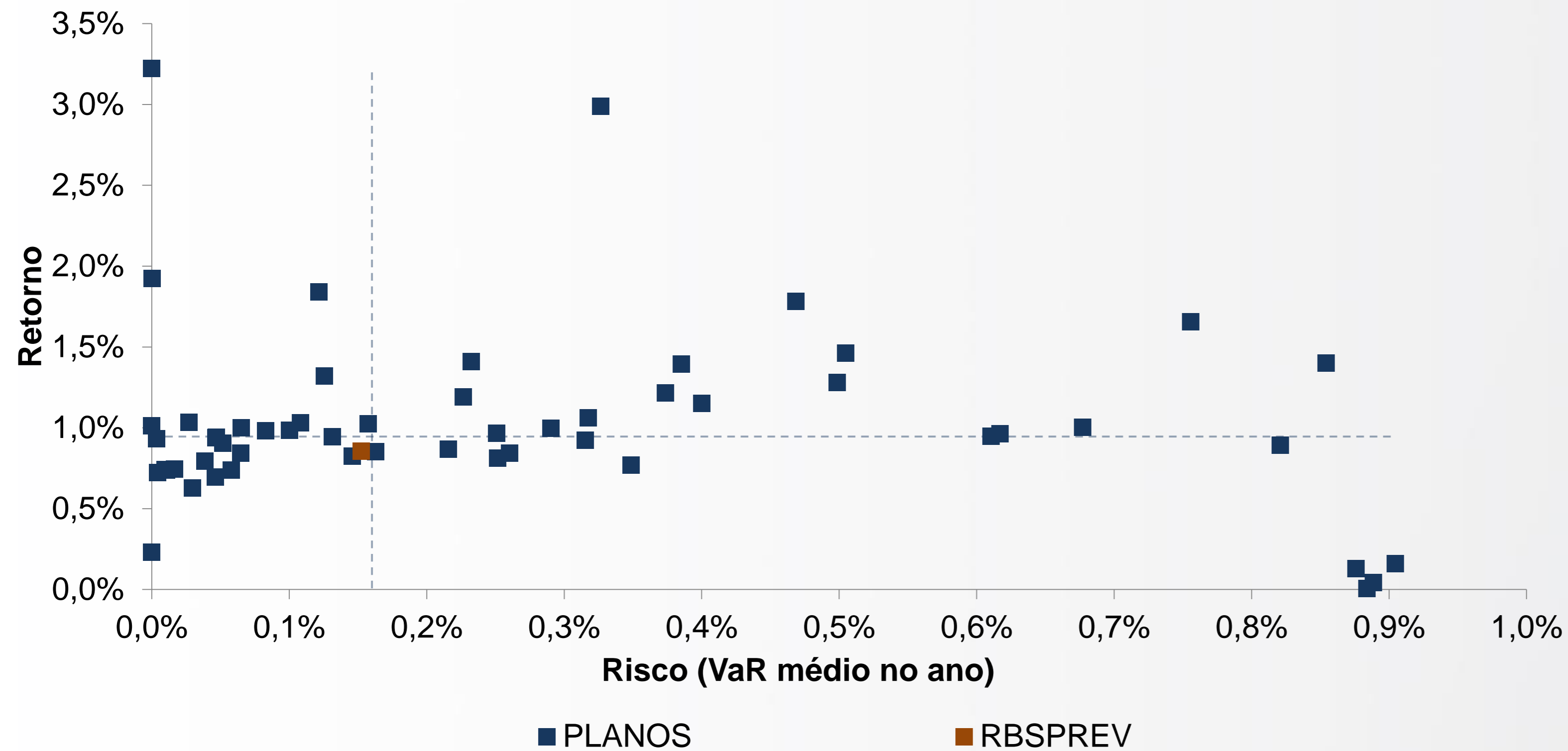
### RETORNOS X BENCHMARKS



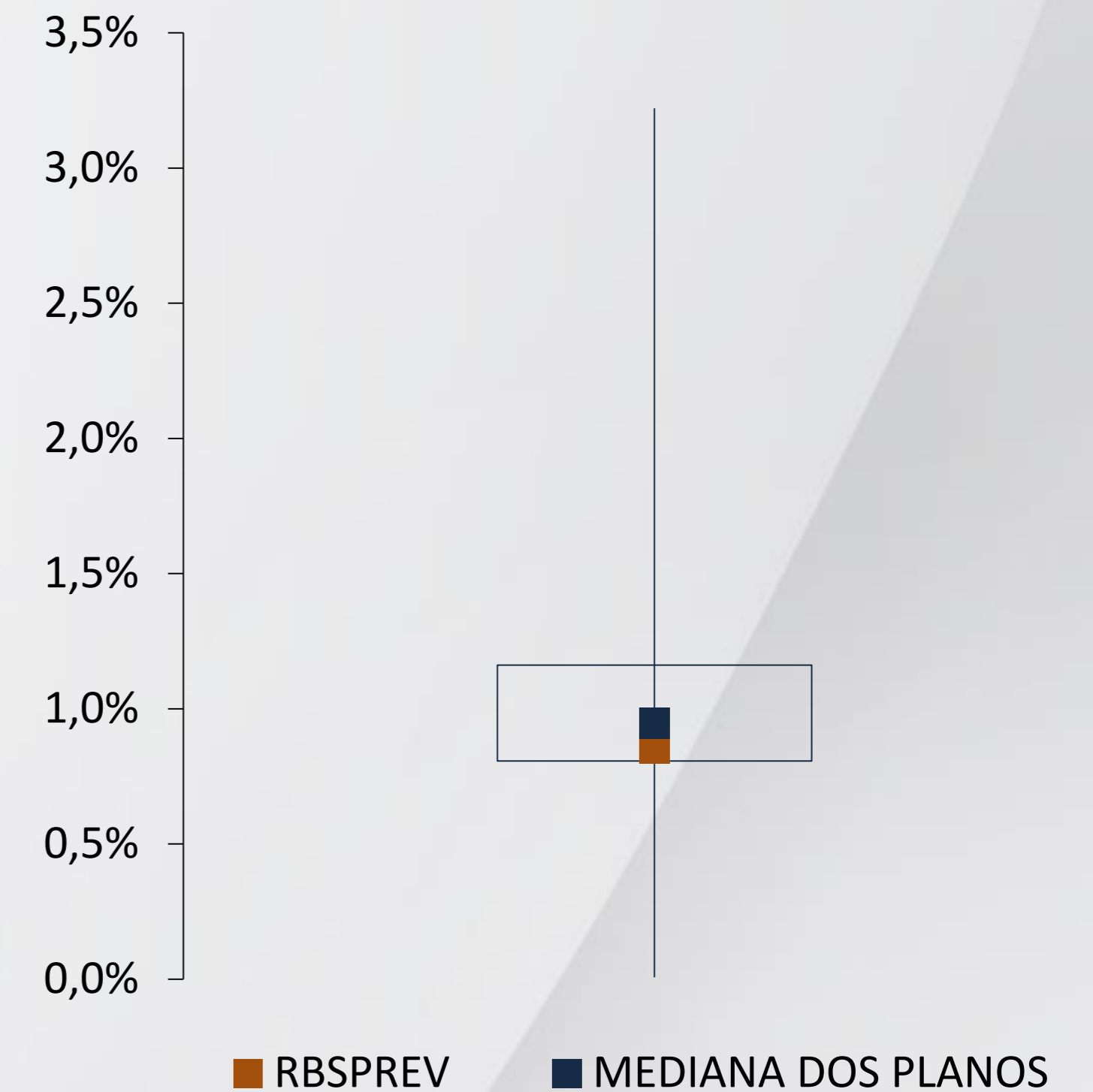
# PLANOS CV – RENDA FIXA

## EM 2018

### DISPERSÃO DOS PLANOS



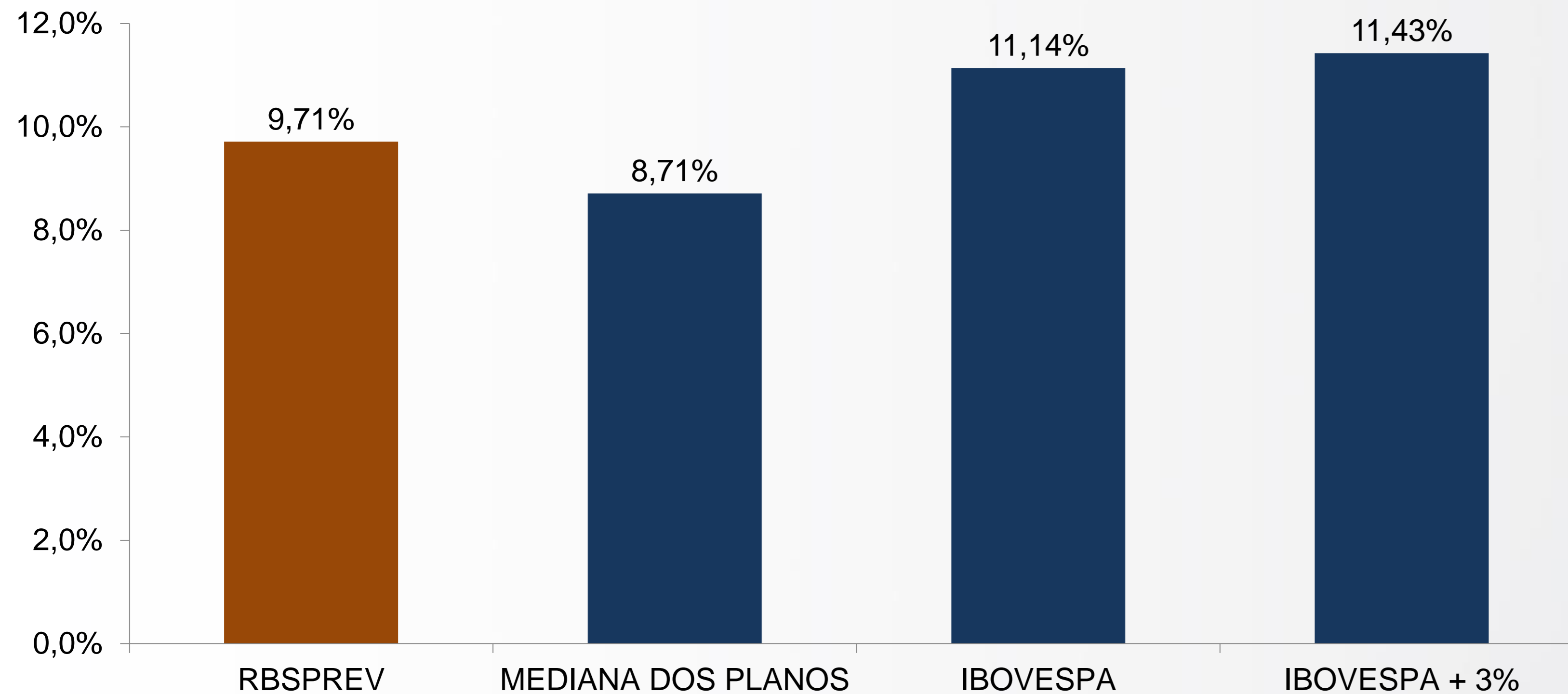
### DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



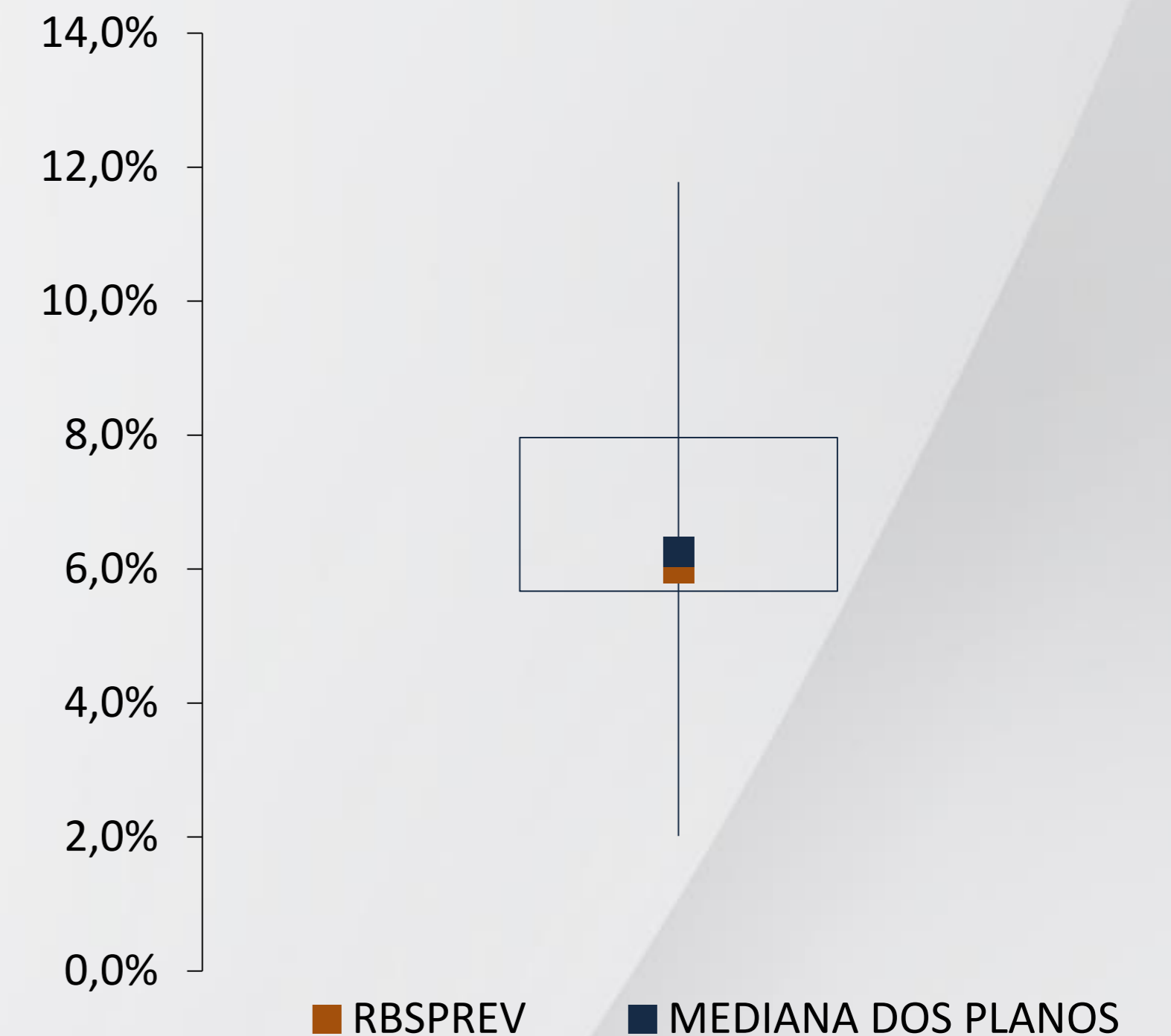
# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

## JANEIRO - 2018

### RETORNOS X BENCHMARKS



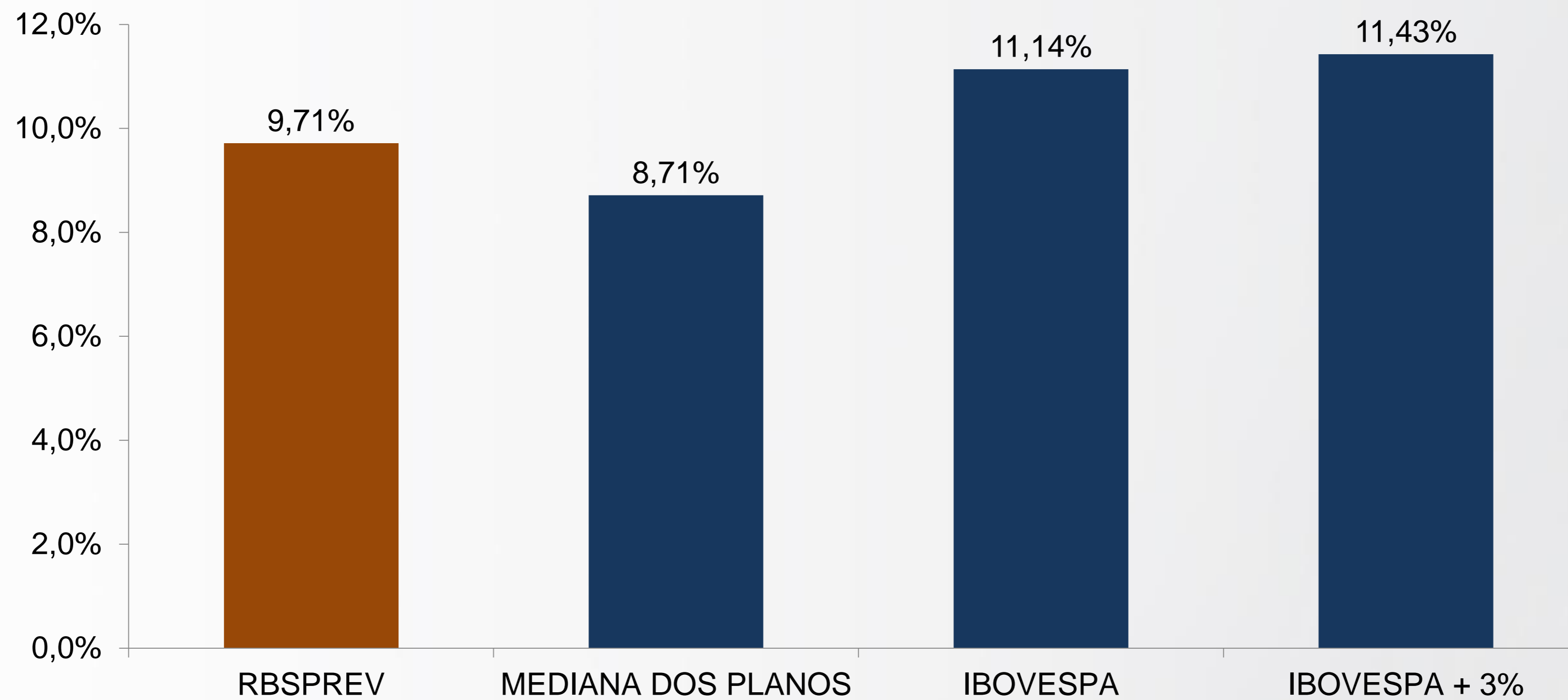
### DISTRIBUIÇÃO DO VAR



# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

## EM 2018

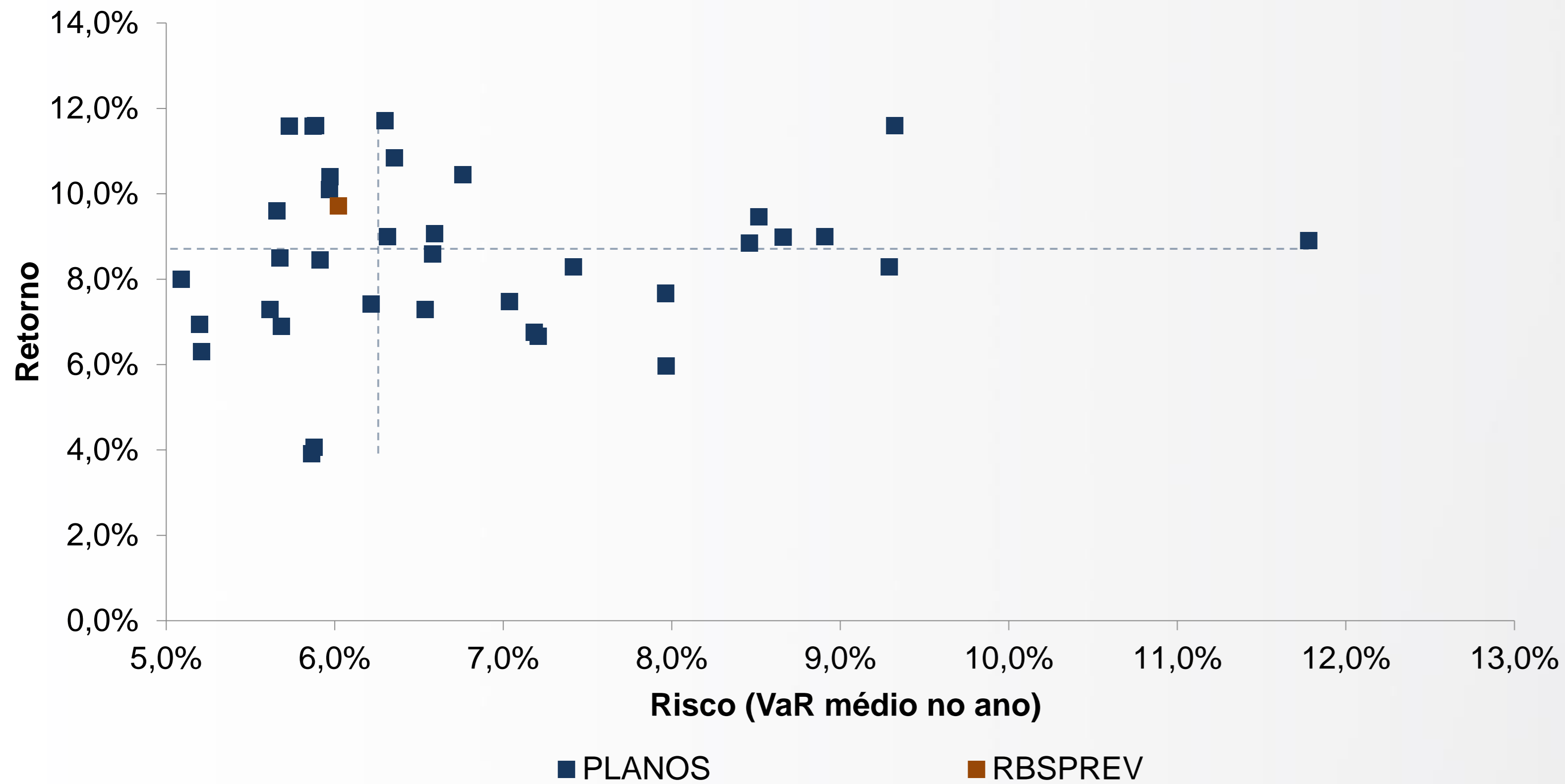
### RETORNOS X BENCHMARKS



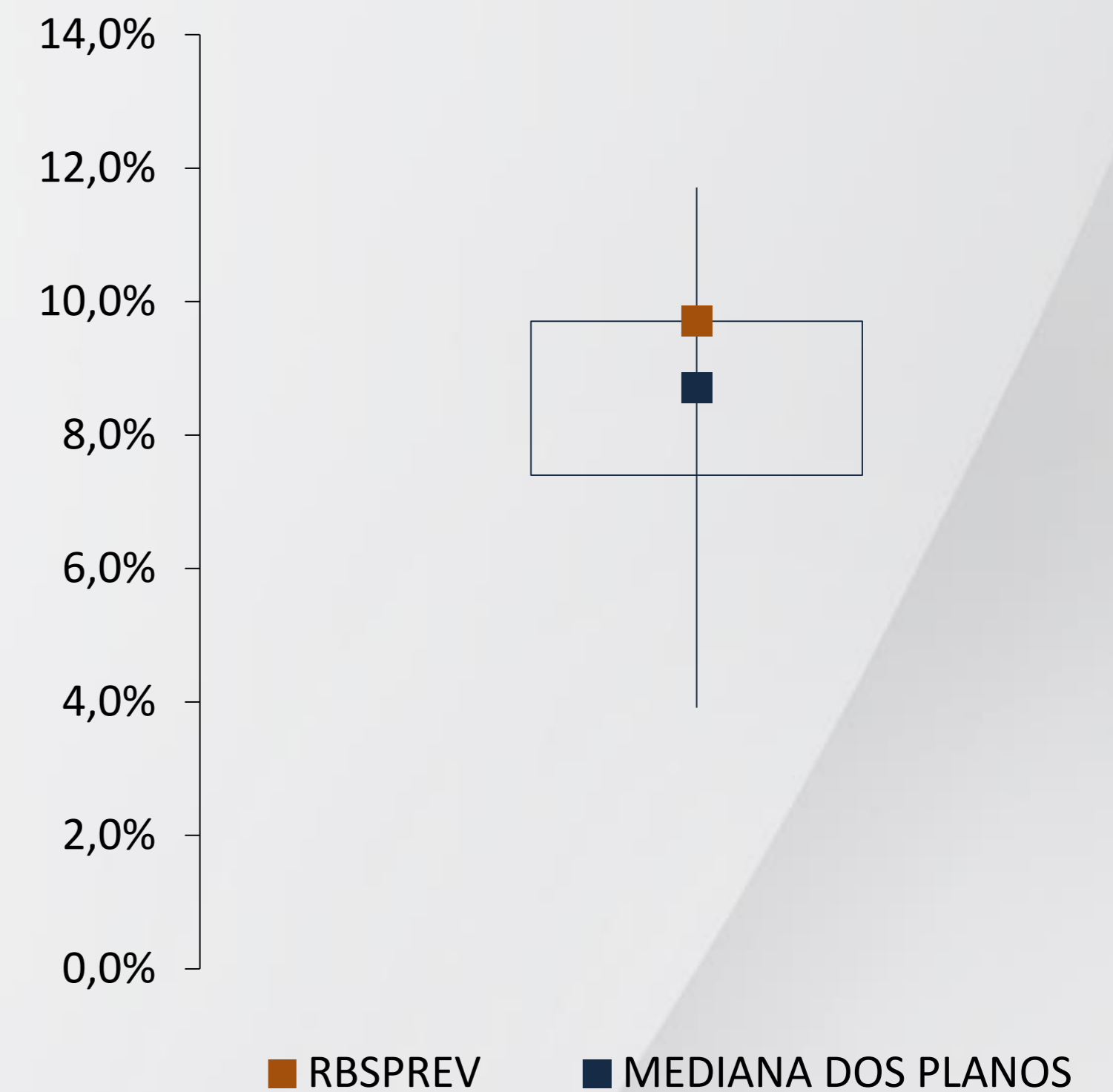
# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

## EM 2018

DISPERSÃO DOS PLANOS



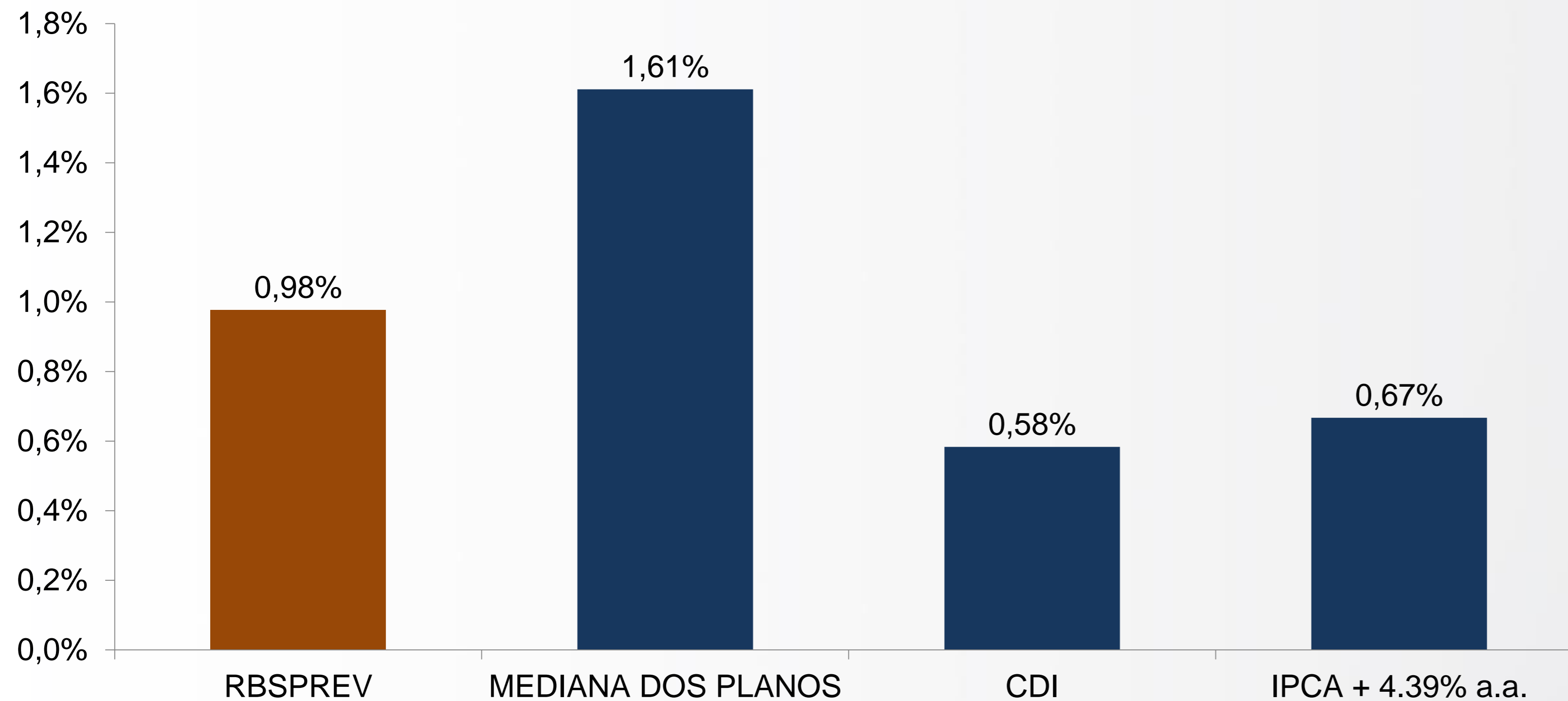
DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



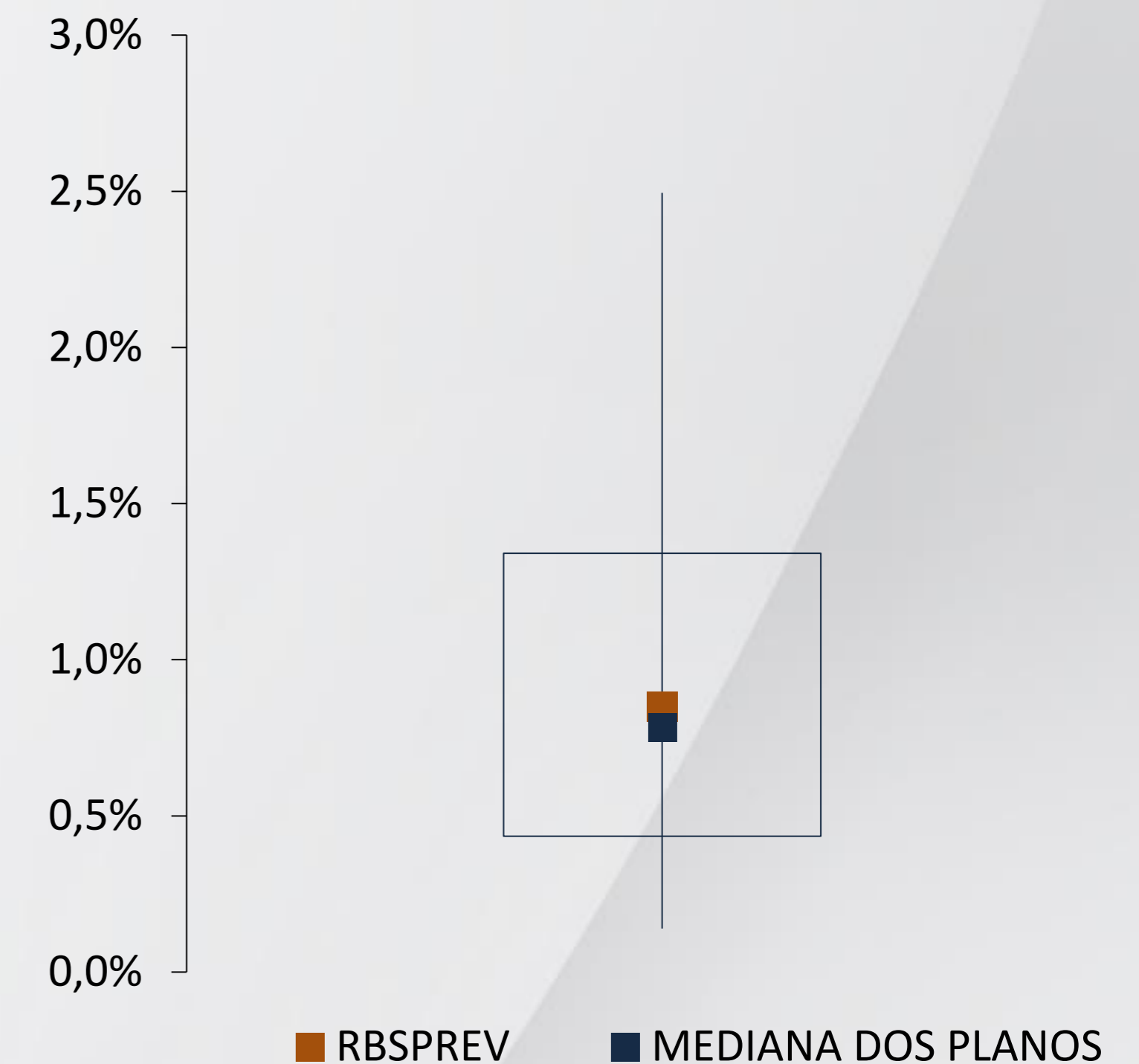
# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

## JANEIRO - 2018

### RETORNOS X BENCHMARKS



### DISTRIBUIÇÃO DO VAR

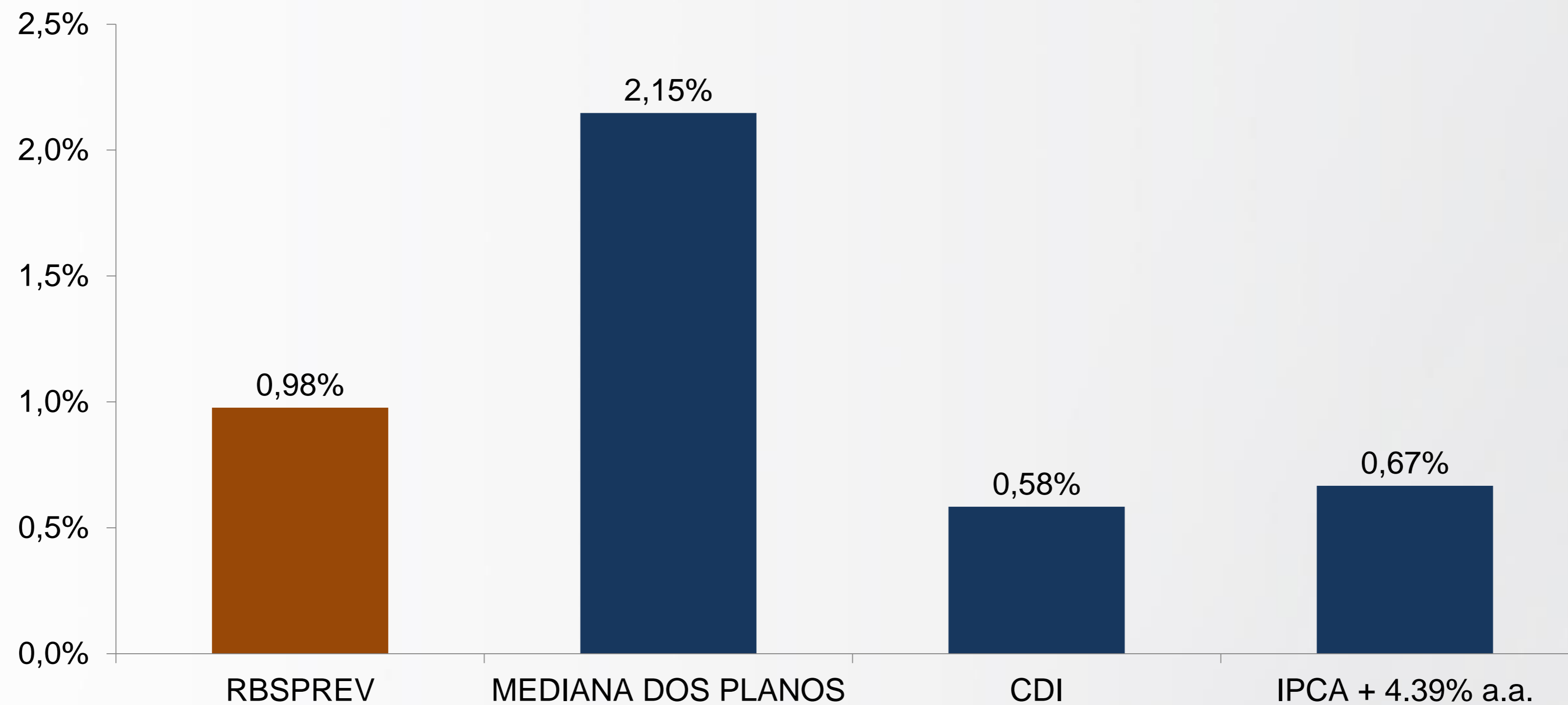




# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

## EM 2018

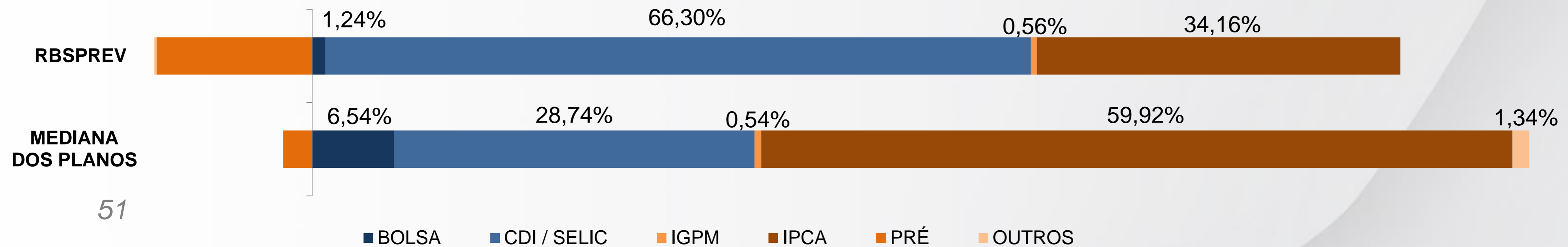
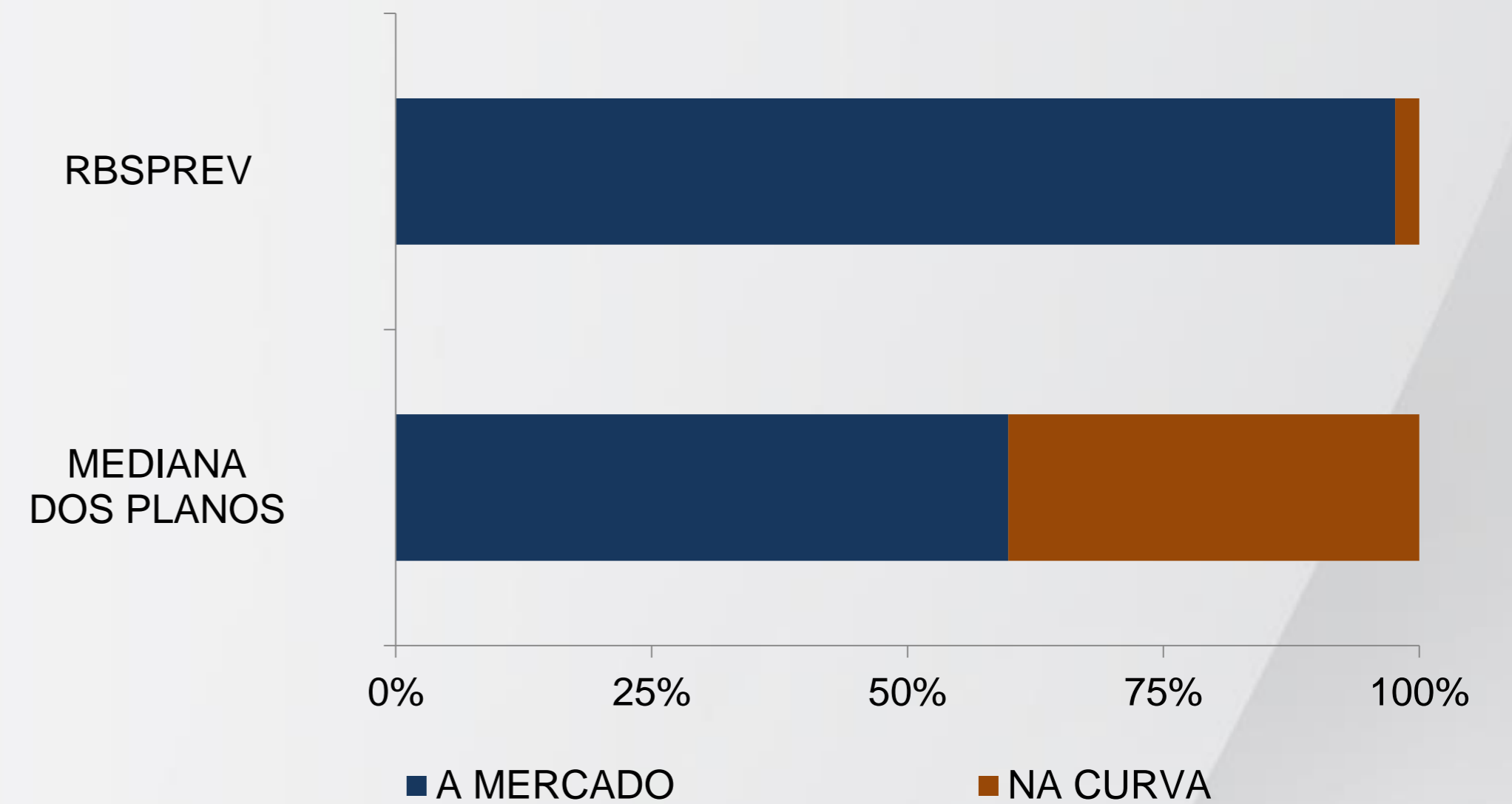
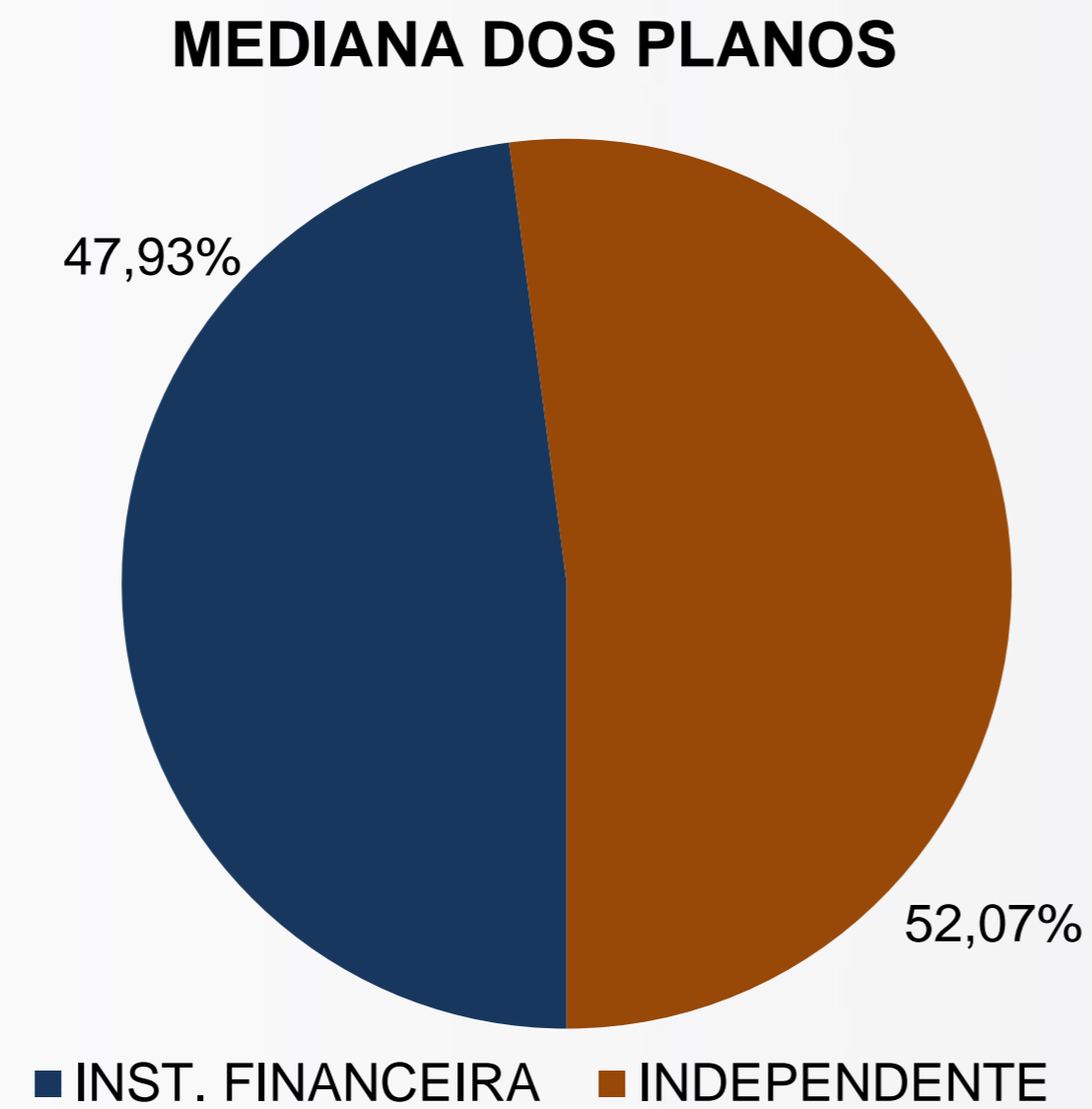
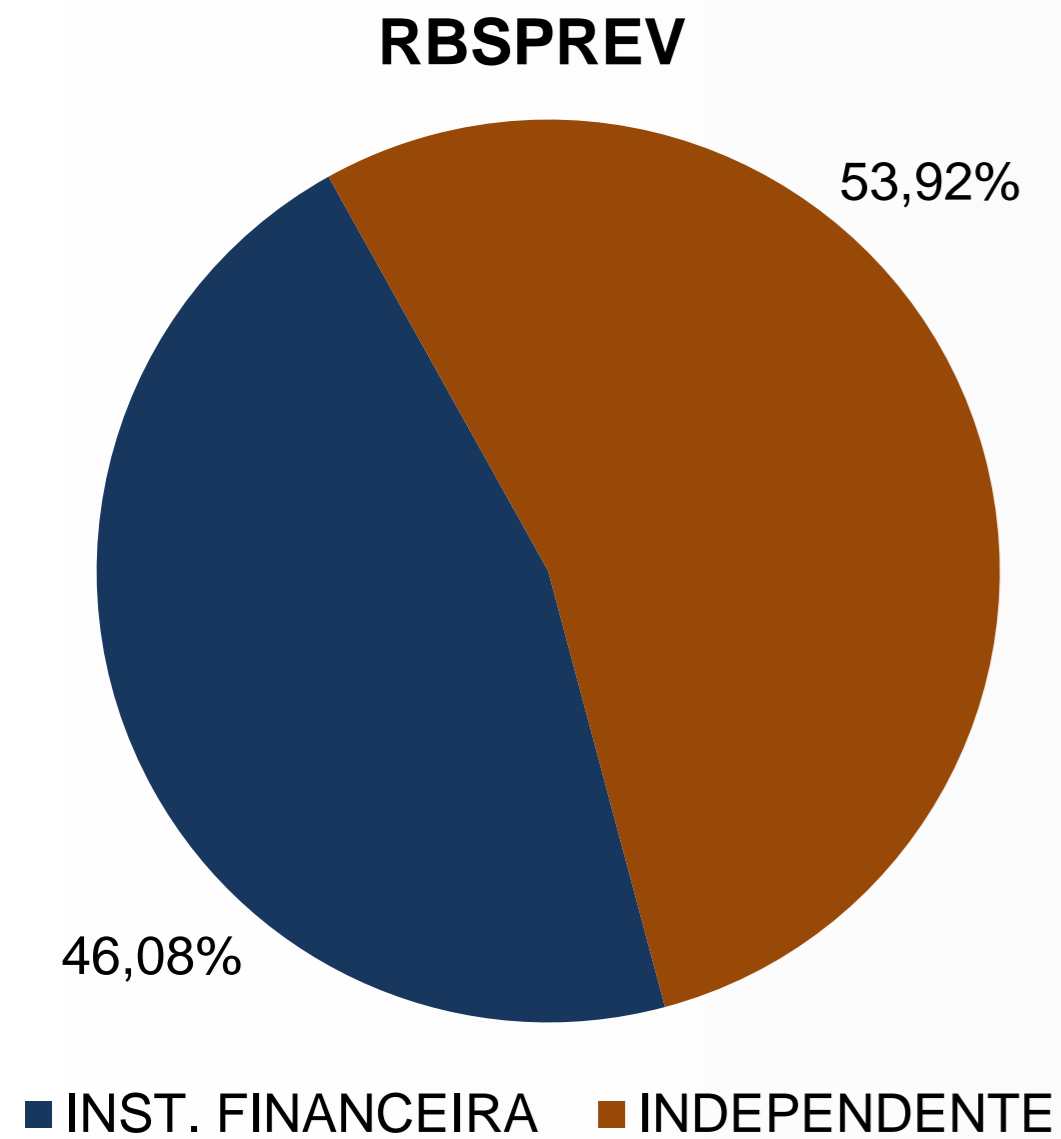
### RETORNOS X BENCHMARKS





# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

## ALOCAÇÃO EM JANEIRO - 2018



# GLOSSÁRIO

Um título é uma obrigação financeira caracterizada pelos seguintes componentes:

– Emissor; Vencimento; Valor de face; Indexador; Taxa de juros.

Os títulos podem ser públicos ou privados. Os títulos públicos são aqueles emitidos pelo Tesouro Nacional, a fim de financiar gastos do Governo Federal. Como exemplos:

- **Tesouro Prefixado (LTN)**: Possui fluxo de pagamento simples, isto é, você receberá o valor investido acrescido da rentabilidade na data de vencimento ou resgate do título. Em outras palavras, o pagamento ocorre de uma só vez, no final da aplicação. Sendo assim, é mais interessante para quem pode esperar receber o seu dinheiro até o final do período do investimento, ou seja, é indicado para quem não necessita complementar sua renda desde já;

- **Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)**: É mais indicado para quem deseja utilizar seus rendimentos para complementar sua renda a partir do momento da aplicação, pois esse título faz pagamento de juros a cada seis meses. Isso significa que o rendimento é recebido pelo investidor ao longo do período da aplicação, diferentemente do título Tesouro Prefixado (LTN). Os pagamentos semestrais, nesse caso, representam uma antecipação da rentabilidade contratada.

- **Tesouro Selic (LFT)**: Indicado se você acredita que a tendência da taxa Selic é de elevação, já que a rentabilidade desse título é indexada à taxa de juros básica da economia.

- **Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)**: Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título;

- **Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal)**: Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título.

# GLOSSÁRIO

Já os títulos privados são aqueles emitidos por empresas e por bancos, com o objetivo de captar recursos no mercado financeiro. Exs:

- **CDB:** O certificado de depósito bancário é um título que os bancos emitem para se capitalizar, ou seja, conseguir dinheiro para financiar suas atividades de crédito. Portanto, ao adquirir um CDB, o investidor está efetuando uma espécie de “empréstimo” para a instituição bancária em troca de uma rentabilidade diária.
- **LF:** Além de ser um relevante instrumento de captação das instituições financeiras, a Letra Financeira tem características particulares, o que lhe confere o título de grande aposta do mercado. O ativo visa alongar a forma de captação dos bancos, proporcionando melhor gerenciamento entre o ativo e o passivo dessas instituições.
- **DPGE:** Depósito a prazo com garantia especial é um título de renda fixa representativo de depósito à prazo criado para auxiliar instituições financeiras (bancos comerciais, múltiplos, de desenvolvimento, de investimento, além de sociedades de crédito, financiamento e investimentos e caixas econômicas) de porte pequeno e médio a captar recursos. Assim, confere ao seu detentor um direito de crédito contra o emissor.
- **Debênture:** Debênture é um título de dívida, de médio e longo prazo, que confere a seu detentor um direito de crédito contra a companhia emissora. Quem investe em debêntures se torna credor dessas companhias. No Brasil, as debêntures constituem uma das formas mais antigas de captação de recursos por meio de títulos. Todas as características desse investimento, como prazo, remuneração etc., são definidas na escritura de emissão.
- **CRI:** O Certificado de Recebíveis Imobiliários é um título de renda fixa baseado em créditos imobiliários (pagamentos de contraprestações de aquisição de bens imóveis ou de aluguéis), emitido por sociedades securitizadoras.
- **CCI:** A Cédula de Crédito Imobiliário (CCI) representa um crédito que é originado a partir da existência de direitos de crédito imobiliário com pagamento parcelado. Quem emite a cédula é o credor, com o objetivo de simplificar a cessão do crédito.
- **CCB:** Cédula de crédito bancário pode ser emitida por empresa ou pessoa física, tendo instituição bancária como contraparte. Entre as vantagens do ativo, está o fato de ser um instrumento de crédito ágil, que pode ser emitido com ou sem garantia, real ou fidejussória. Outro benefício é a possibilidade de aquisição pelos fundos mútuos, fundações e seguradoras

# GLOSSÁRIO

Existem basicamente 3 tipos de remuneração nos títulos privados:

- **Prefixado:** Onde o investidor negocia com o emissor uma taxa pré-definida e, durante a vigência, receberá sempre a remuneração que foi acordada.
- **Pós-fixado:** a rentabilidade é baseada em uma taxa de referência. A principal delas é o CDI (certificado de depósito interbancário). O percentual que será pago do CDI não é fixo e pode variar de instituição para instituição, dependendo do valor investido, da negociação efetuada e de saúde financeira. Por exemplo, rentabilidade de 70% ou 115% do CDI.
- **Juros + índice de inflação:** A remuneração varia de acordo com um índice de inflação (principalmente o IPCA) e uma taxa de juros prefixada. Pode-se ganhar, por exemplo, IPCA + 7% ao ano para comprar e segurar o papel.

# GLOSSÁRIO

Indexadores:

- **PRÉ:** É quando a remuneração de um título, até o seu vencimento, é calculada com base em uma taxa previamente acordada.
- **CDI:** Certificados de Depósitos Interbancários são títulos emitidos pelos bancos como forma de captação ou aplicação de recursos excedentes. A maioria das operações são negociadas por um dia. A taxa média diária do CDI de um dia é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). A Taxa CDI mais amplamente adotada no mercado é a DI-Over, publicada pela CETIP. A Taxa DI Over é obtida ao se calcular a média ponderada de todas as taxas de transações efetuadas na Cetip entre instituições de conglomerados diferentes.
- **IPCA:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 40 salários-mínimos, qualquer que seja a fonte de rendimentos, e residentes nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.
- **INPC:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 5 salários-mínimos, cuja pessoa de referência é assalariado em sua ocupação principal e residente nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.
- **IGPM:** Índice Geral de Preços do Mercado é o indicador de movimento dos preços calculado mensalmente pela Fundação Getúlio Vargas e divulgado no final de cada mês de referência. Atualmente, ele é o índice de referência utilizado para o reajuste dos aumentos da energia elétrica e dos contratos de aluguéis. A coleta de preços possui abrangência nacional e engloba os preços praticados em diversos setores da economia brasileira: indústria, construção civil, agricultura, comércio varejista e serviços prestados às famílias.

# GLOSSÁRIO

## Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTN-B's).
- **IMA-B 5:** O IMA-B 5 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento inferior a 5 anos.
- **IMA-B 5+:** O IMA-B 5 + representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento igual ou superior a 5 anos.
- **IMA-C:** O IMA-C representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IGPM (todas as NTN-C's).
- **IMA-S:** O IMA-S representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados a SELIC (todas as LFT's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as LTN's e NTN-F's).
- **IRF-M 1:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento inferior a 1 ano.
- **IRF-M 1+:** O IRF-M 1+ representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento igual ou superior a 1 ano.
- **IMA ou IMA GERAL:** O IMA representa a evolução, a preço de mercado, da média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.



# GLOSSÁRIO

	TÍTULO	REMUNERAÇÃO
TÍTULOS PÚBLICOS	LTN	TAXA PRÉ
	LFT	TAXA SELIC
	NTNC	IGPM + CUPOM
	NTNB	IPCA + CUPOM
	TDA	TR + CUPOM
TÍTULOS PRIVADOS	CDB PRÉ	TAXA PRÉ
	CDB PÓS	TAXA TR, TAXA CDI
	DEB	IGPM + CUPOM, IPCA + CUPOM, TAXA CDI
	LF	TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ
	LCA E LCI	TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ
	NP	TAXA CDI, TAXA PRÉ



**ADITUS**

+55 11 3818-1111 | [aditus@aditusbr.com](mailto:aditus@aditusbr.com)  
R. Ministro Jesuíno Cardoso, 454, cj. 74  
CEP 04544-051 | São Paulo - SP