



**ADITUS**

**RBSPREV**  
*FEVEREIRO/2022*

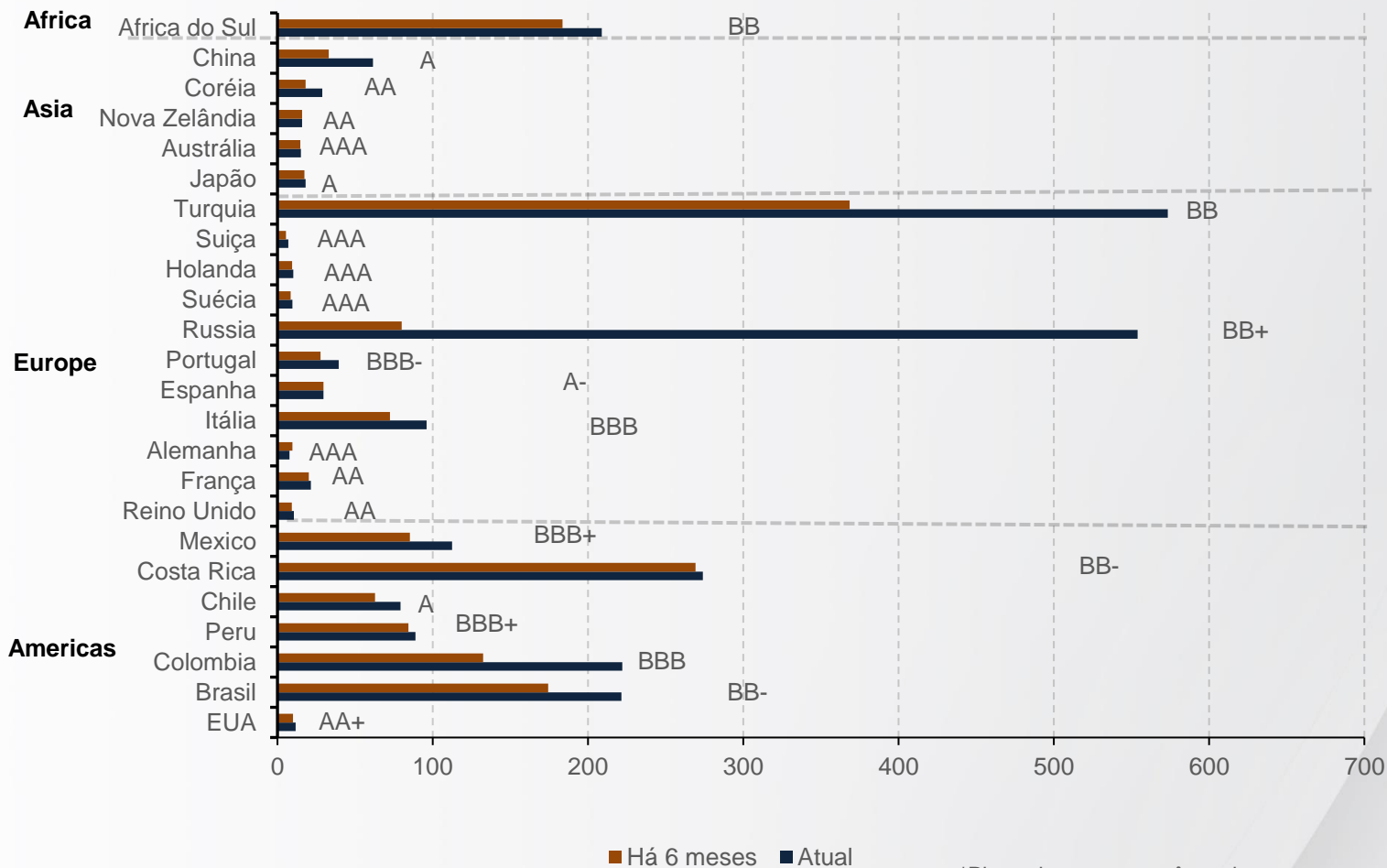


**ADITUS**

# **PARTE 1**

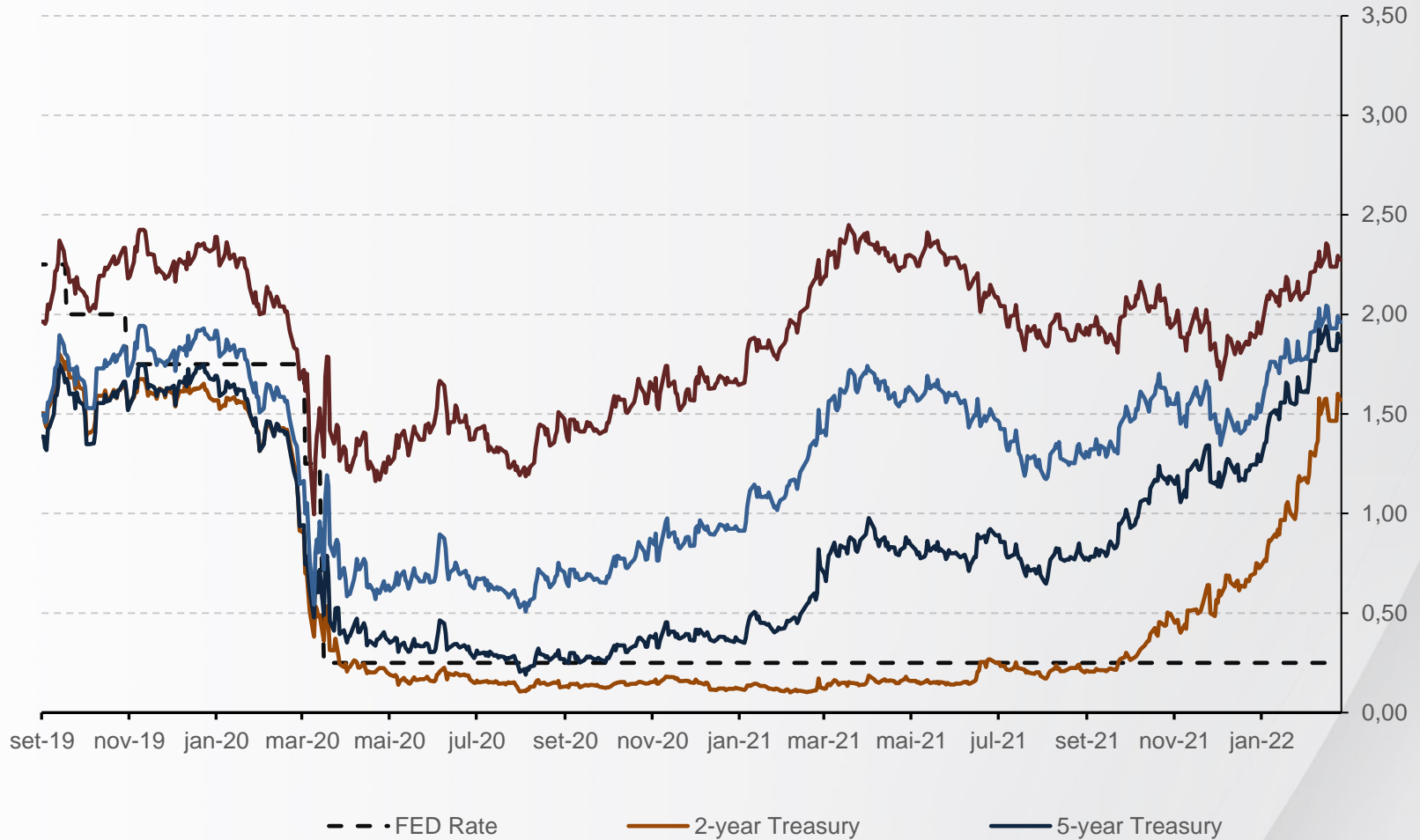
## *ATUALIZAÇÃO DE MERCADO*

# CREDIT DEFAULT SWAPS E RATINGS\* (5 ANOS)



\*Pior rating entre as três maiores empresas de classificação de risco (S&P, Moody's e Fitch)

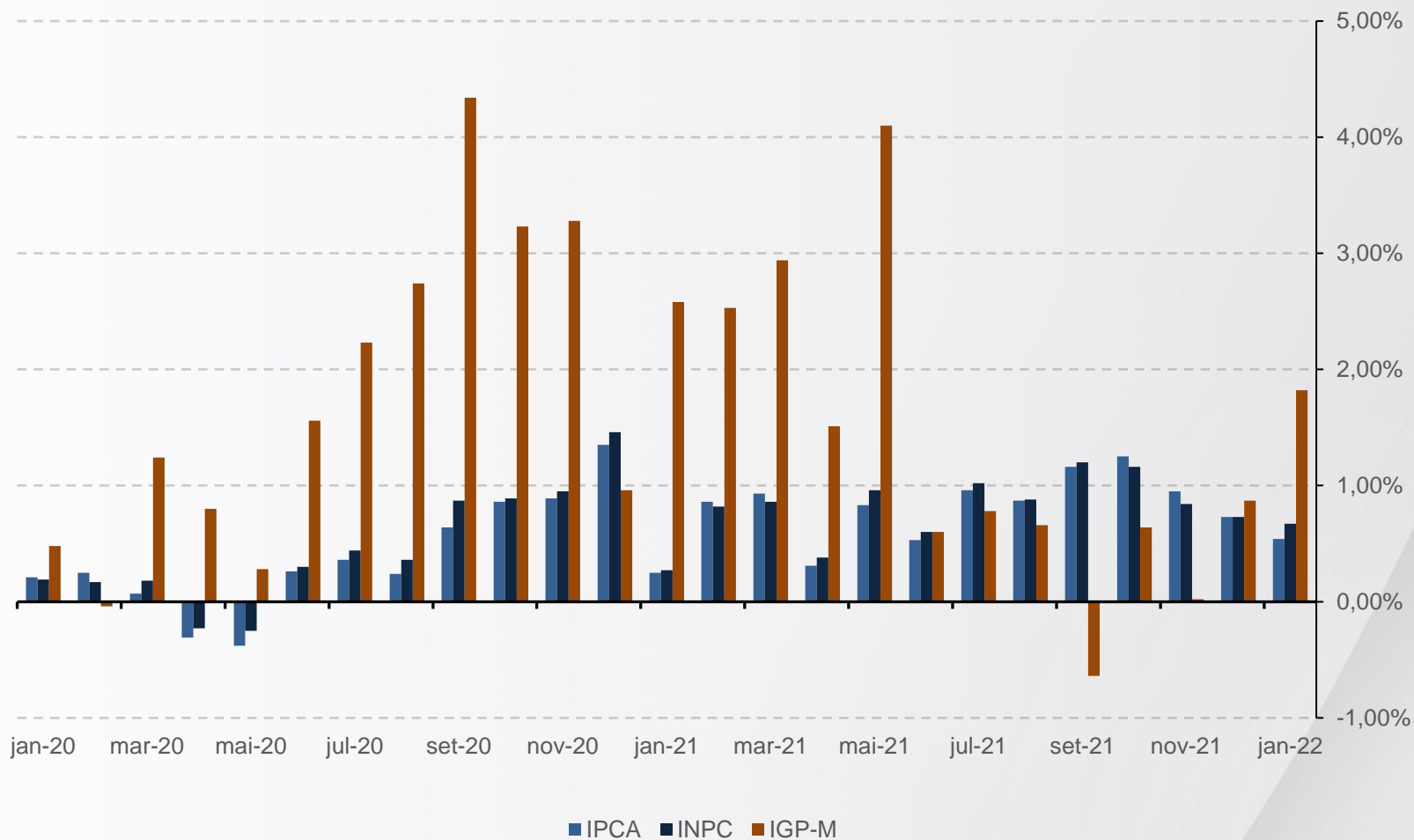
# TREASURIES (2 ANOS)



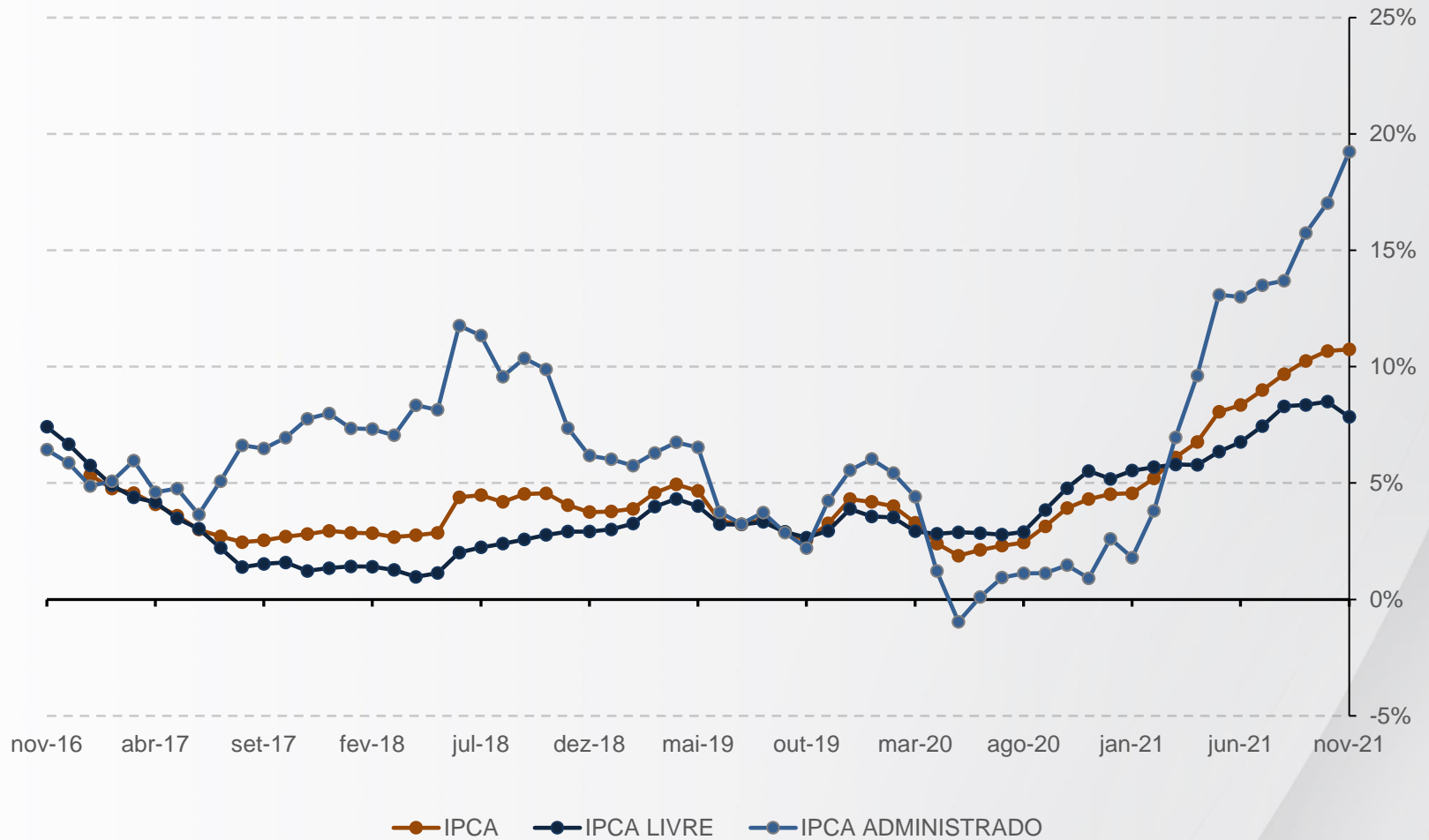
# ESTATÍSTICAS ECONÔMICAS

Country	Real GDP (YoY)	CPI (YoY)	Unemployment	Central Bank Rate	Public Debt (% GDP)	Budget Deficit/Surplus (% GDP)	Real Interest Rate (%)
<b>G7</b>							
Canada	3,80	5,10	6,50	0,25	89,70	-0,52	-4,61
Germany	1,40	4,90	5,10	0,00	68,70	-4,30	-4,67
France	5,40	2,90	7,40	0,00	115,00	-9,10	-2,82
United Kingdom	6,50	5,50	4,10	0,50	85,40	-2,30	-4,74
Italy	6,40	4,80	9,00	0,00	155,60	-9,60	-4,58
Japan	0,70	0,50	2,70	0,10	236,40	-3,12	-0,40
United States	5,50	7,50	4,00	0,25	82,30	-9,58	-6,74
<b>BRIC</b>							
Brazil	4,00	10,38	11,60	10,75	84,00	4,42	0,34
Russia	4,30	8,73	4,30	9,50	17,40	0,80	0,71
India	5,30	5,63	4,90	3,35	70,20	-4,39	-2,16
China	4,00	0,90	3,86	4,35	80,14	-6,19	3,42
<b>PIGS</b>							
Portugal	5,80	3,34	5,90	0,00	135,20	-5,80	-3,23
Ireland	11,40	5,00	5,30	0,00	58,40	-4,90	-4,76
Greece	13,40	6,25	13,20	0,00	206,30	-10,10	-5,88
Spain	5,20	6,10	13,00	0,00	120,00	-11,00	-5,75
<b>Others</b>							
Indonesia	5,02	2,18	6,49	7,50	28,90	-1,76	5,21
Mexico	0,95	7,07	3,96	6,00	54,20	-1,51	-1,00
South Africa	2,90	5,70	34,90	4,00	52,70	0,18	-1,61
Turkey	3,09	48,69	3,80	14,00	28,50	1,51	-23,33
South Korea	4,10	3,60	3,60	1,25	39,80	-5,72	-2,27
Australia	3,90	3,50	4,20	0,10	41,60	-3,55	-3,29

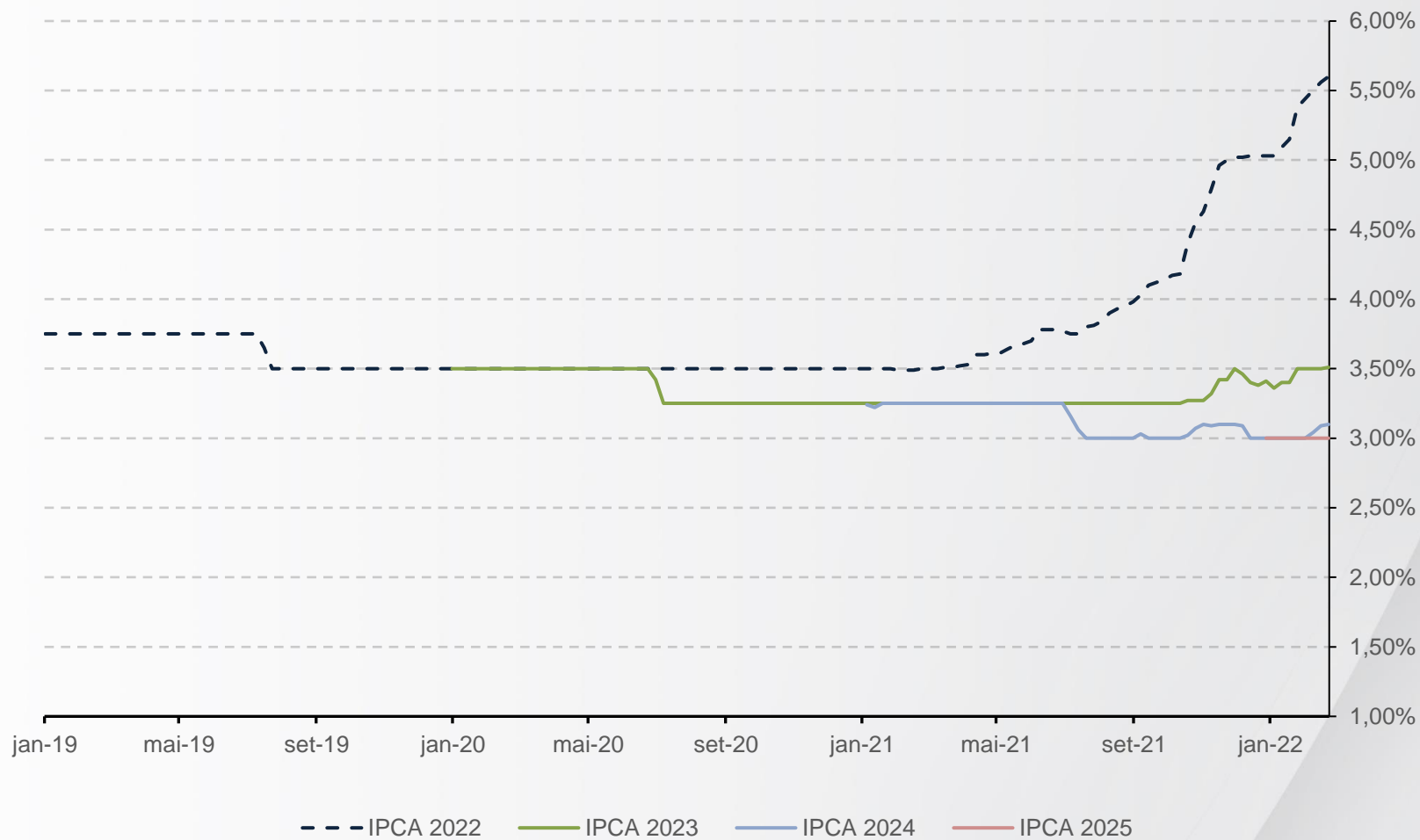
# INFLAÇÃO (MÊS A MÊS)



# IPCA (12 MESES)

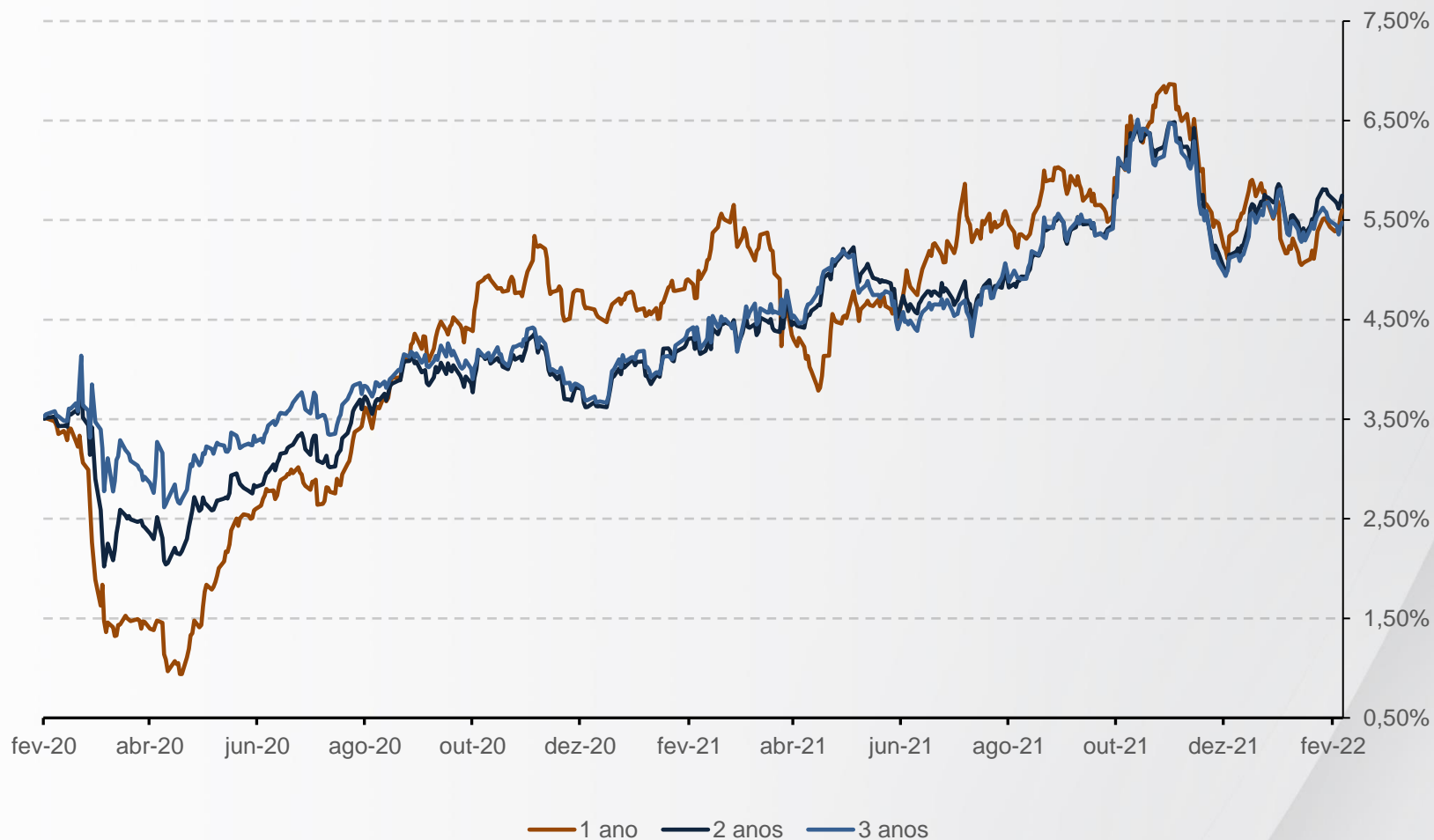


# EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS

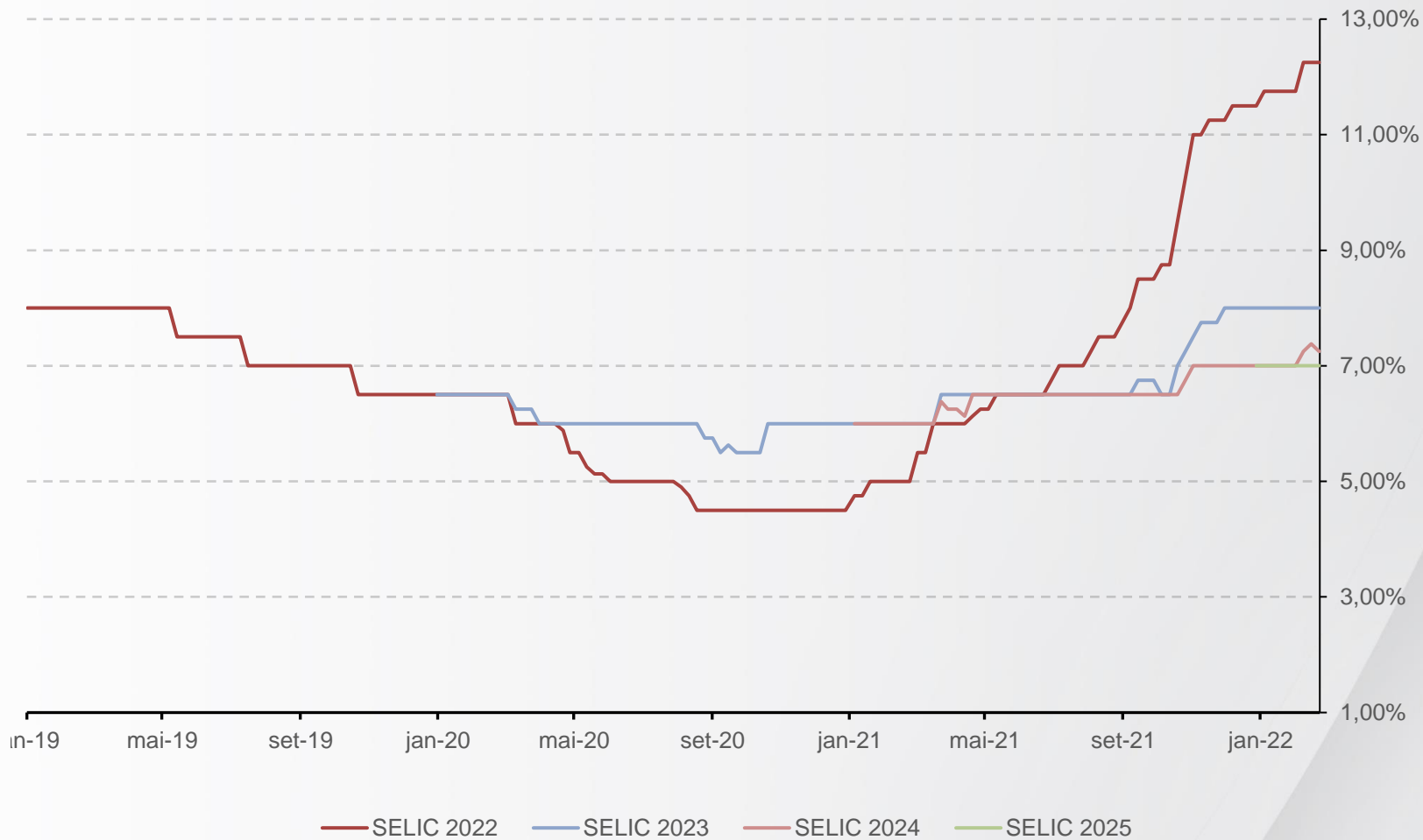




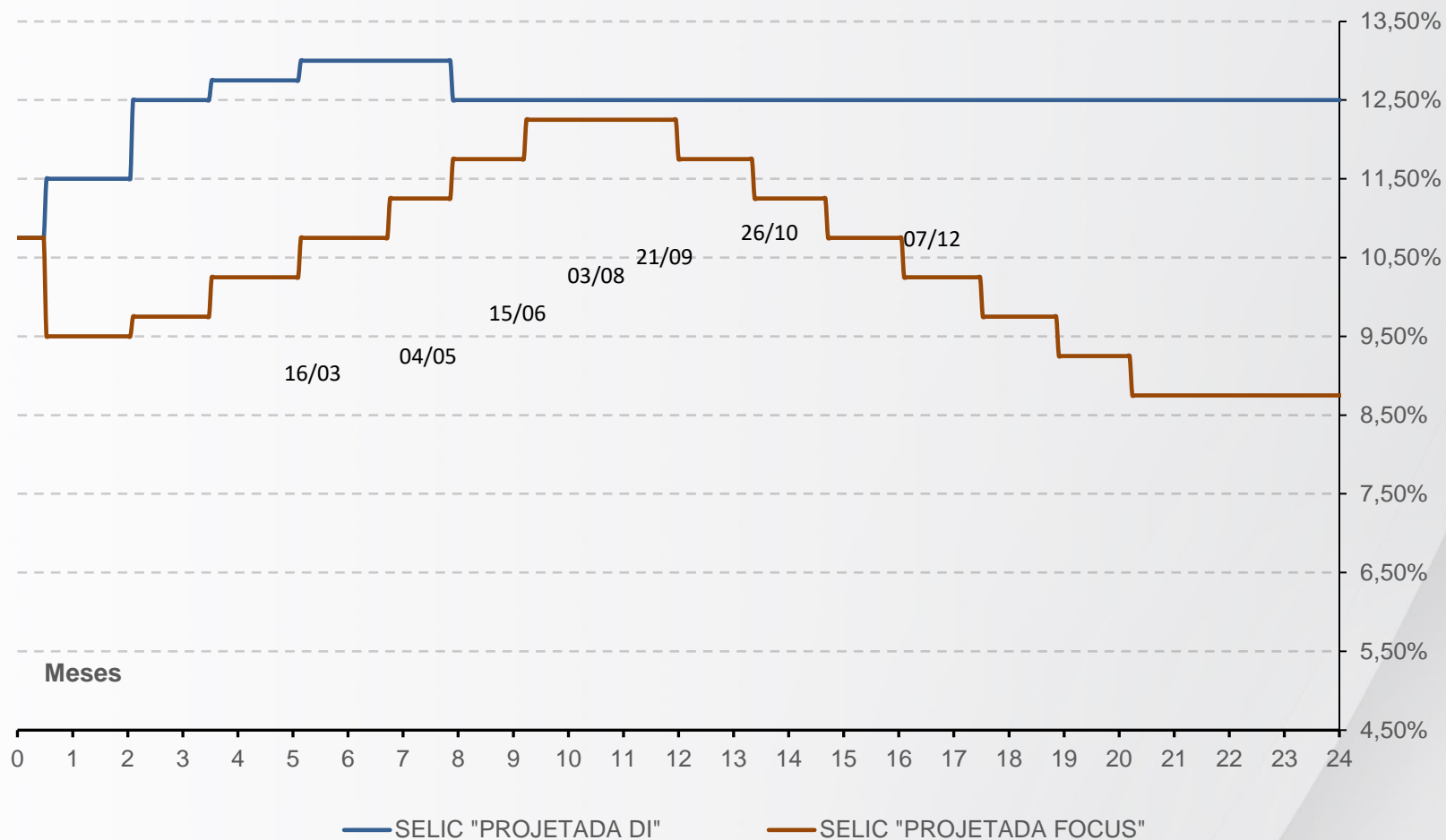
# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



# EXPECTATIVA SELIC – RELATÓRIO FOCUS

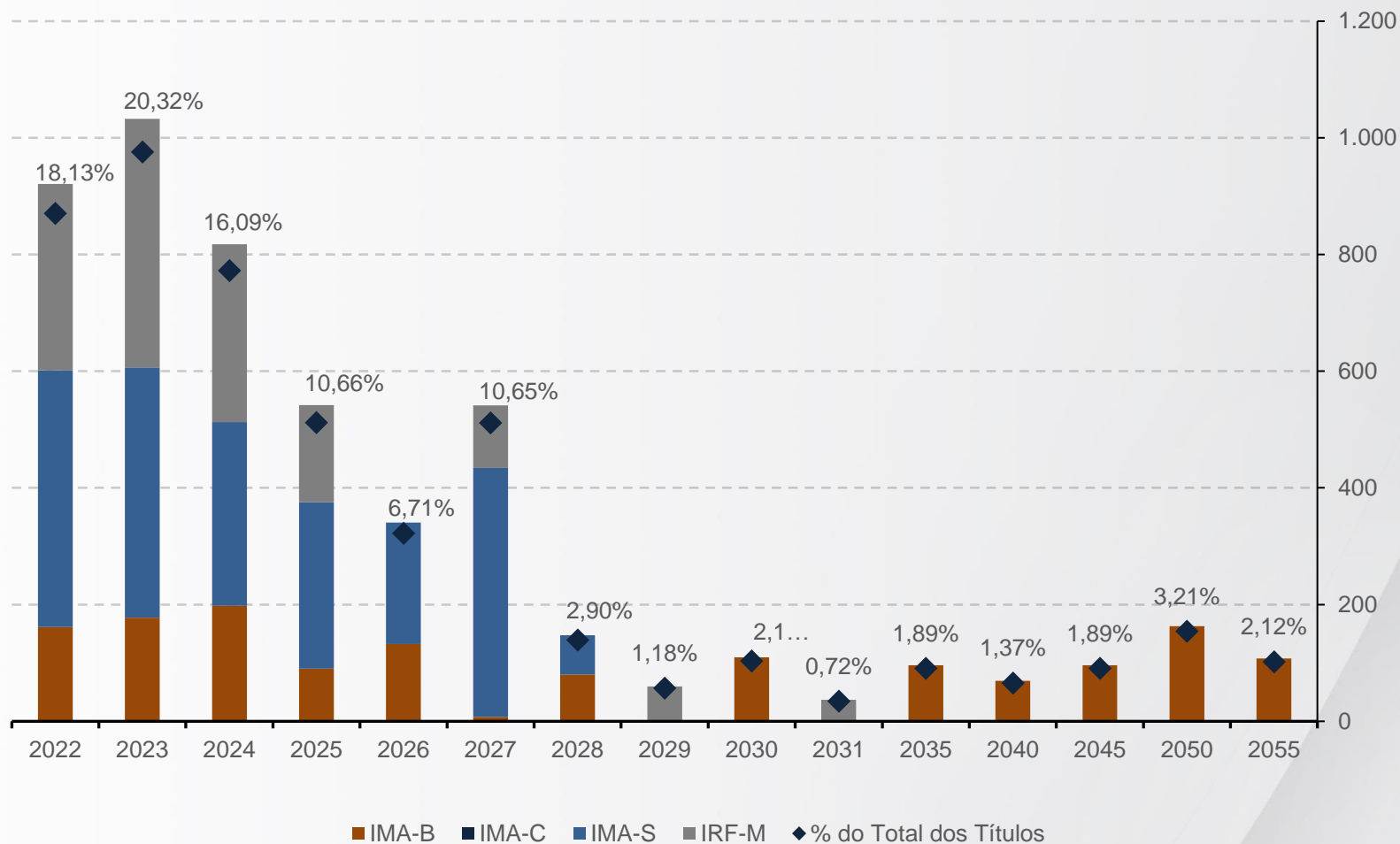


# PROJEÇÃO SELIC – MERCADO X FOCUS



# VENCIMENTOS DOS TÍTULOS PÚBLICOS

## EM BRL BILHÕES

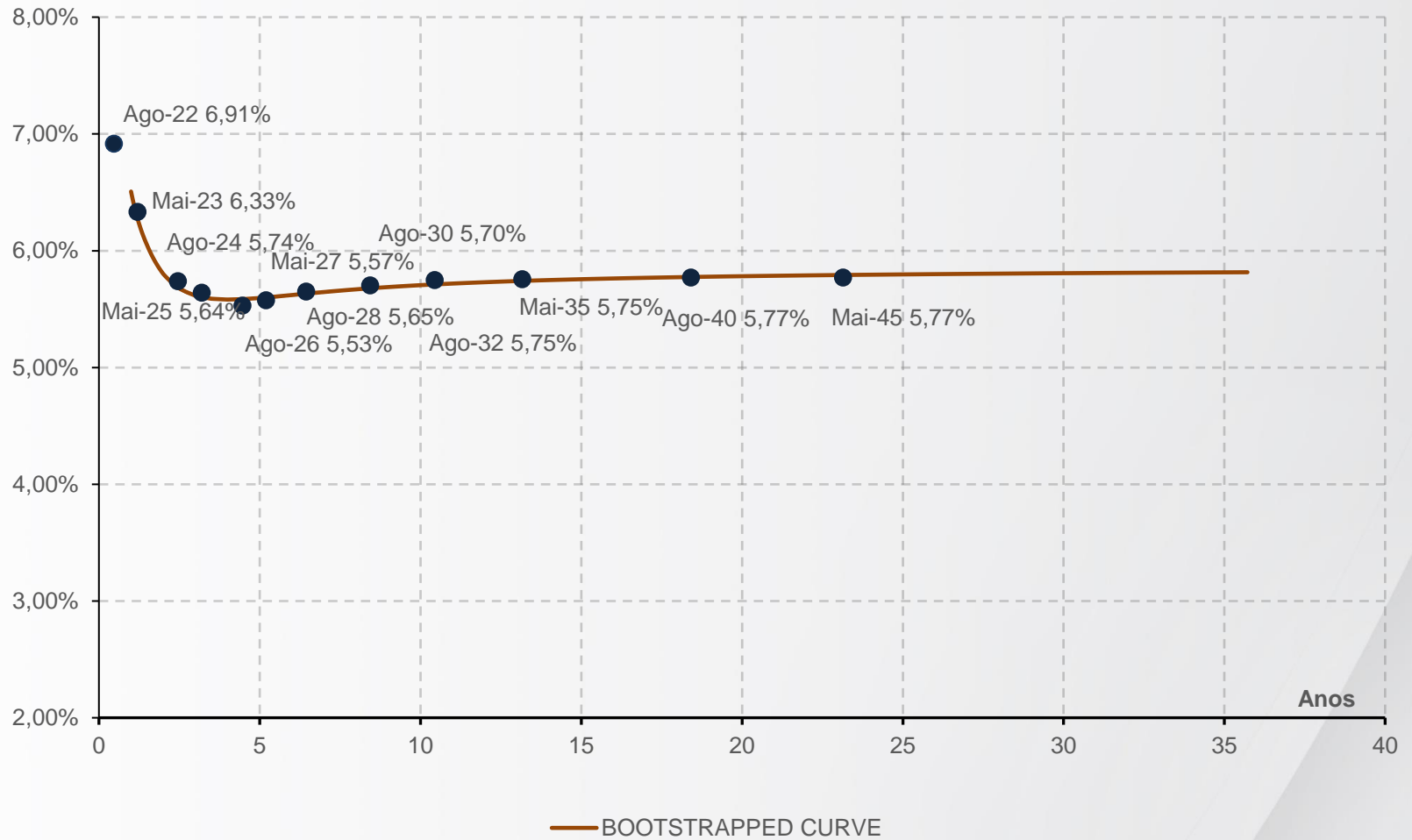


# LEILÕES TESOURO NACIONAL

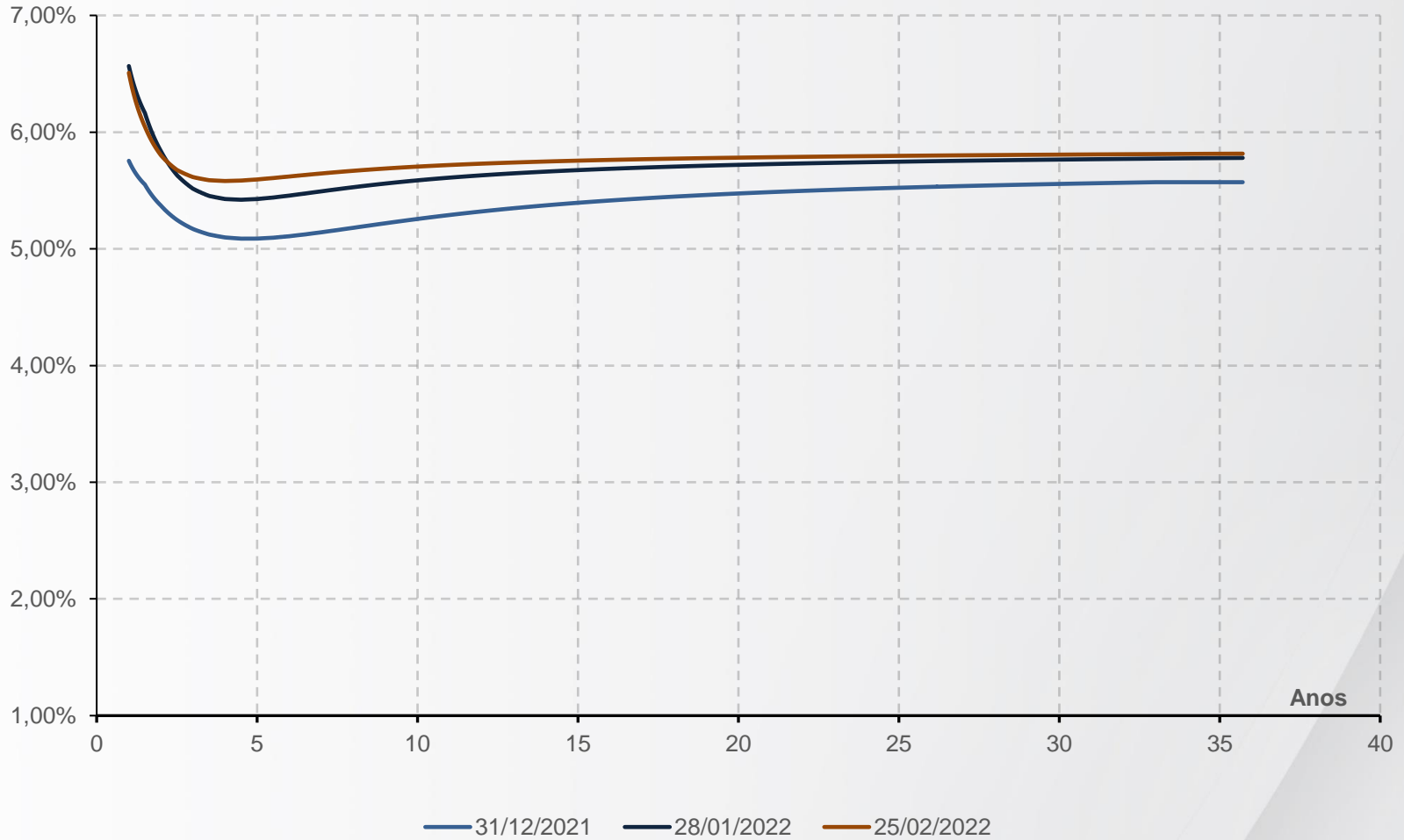
## ÚLTIMOS RESULTADOS

Título	Data do Leilão	Vencimento	Quantidade Títulos Ofertada	Quantidade Títulos Aceita	Valor Financeiro (R\$ MM)	Taxa Média (% a.a.)
NTN-B	22/02/2022	15/05/2027	1.875.000	1.500.000	5.952,86	5,51
NTN-B	22/02/2022	15/05/2035	937.500	705.618	2.813,52	5,72
NTN-B	22/02/2022	15/08/2060	187.500	164.975	657,73	5,74
LFT	22/02/2022	01/03/2025	1.250.000	0	0,00	0,00
LFT	22/02/2022	01/03/2028	1.562.500	1.517.371	17.134,52	0,14
LTN	24/02/2022	01/10/2022	500.000	500.000	466,65	12,30
LTN	24/02/2022	01/04/2024	500.000	500.000	396,20	11,89
LTN	24/02/2022	01/07/2025	500.000	500.000	348,93	11,44
NTN-F	24/02/2022	01/01/2029	150.000	0	0,00	0,00
NTN-F	24/02/2022	01/01/2033	50.000	0	0,00	0,00

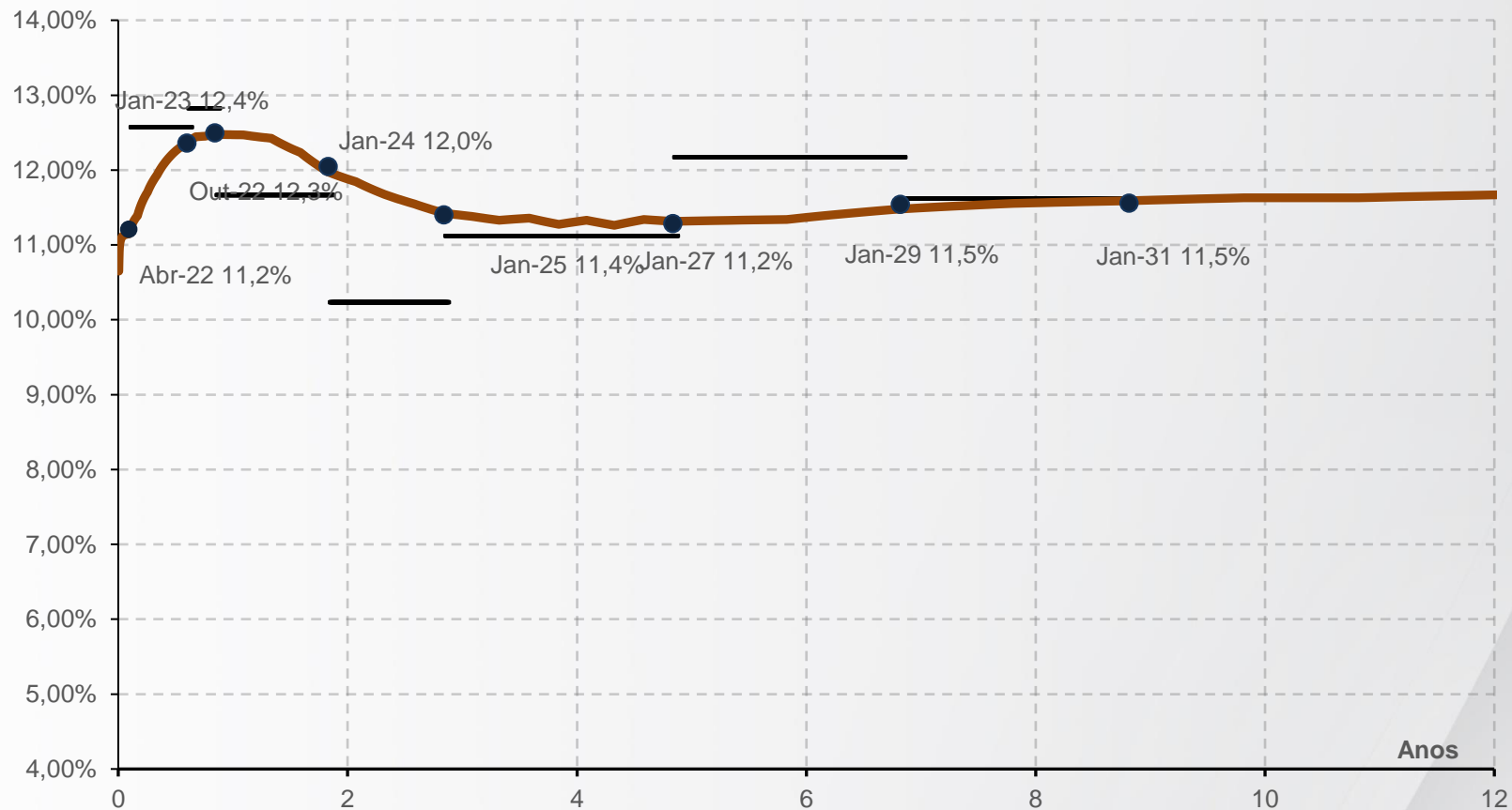
# YIELD IPCA



# YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)



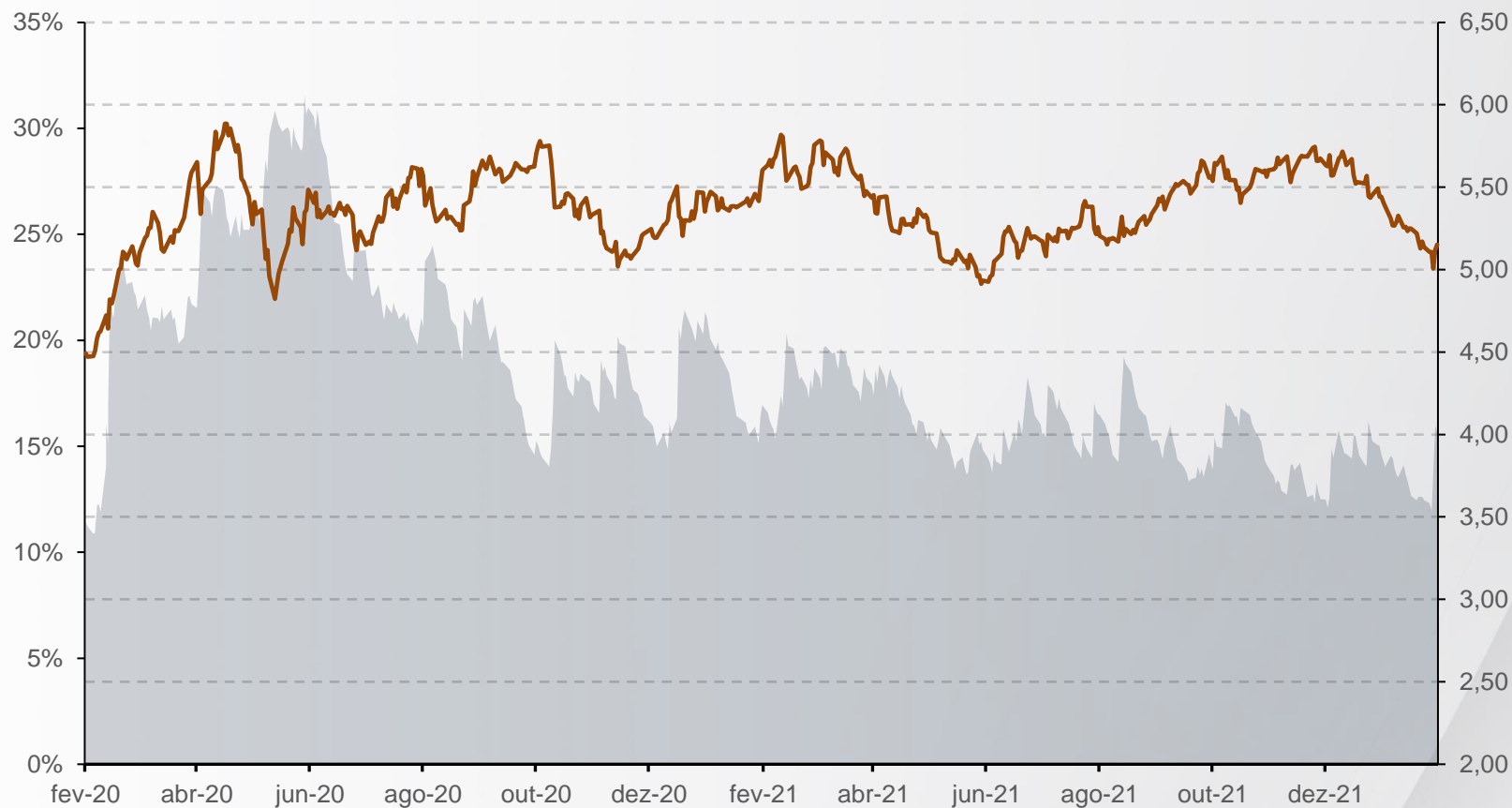
# YIELD PRÉ



- FORWARD    — BOOTSTRAPPED CURVE



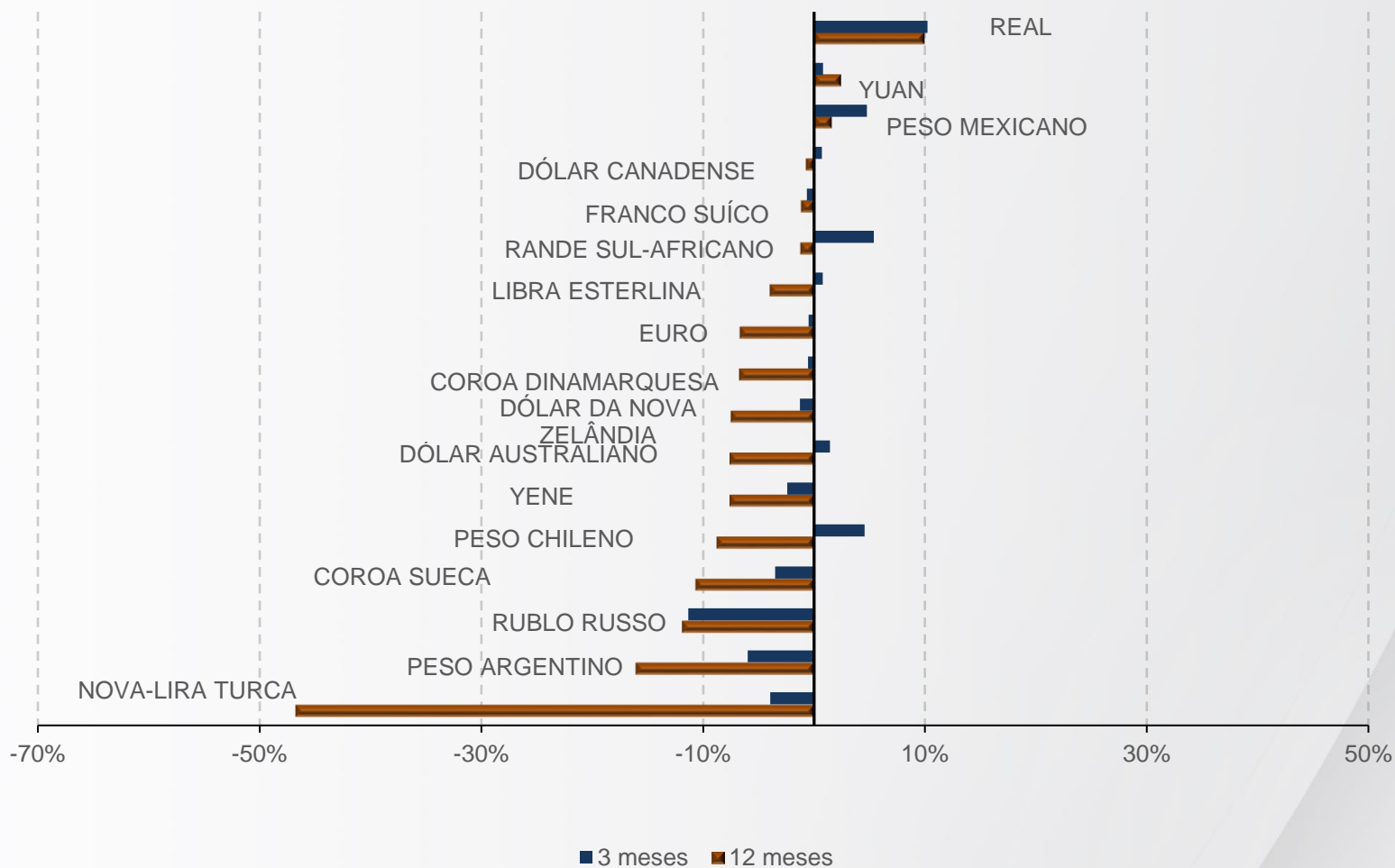
# DÓLAR



VOLATILIDADE DÓLAR VS REAL

COTAÇÃO DO DÓLAR VS REAL

# MOEDAS VS DÓLAR



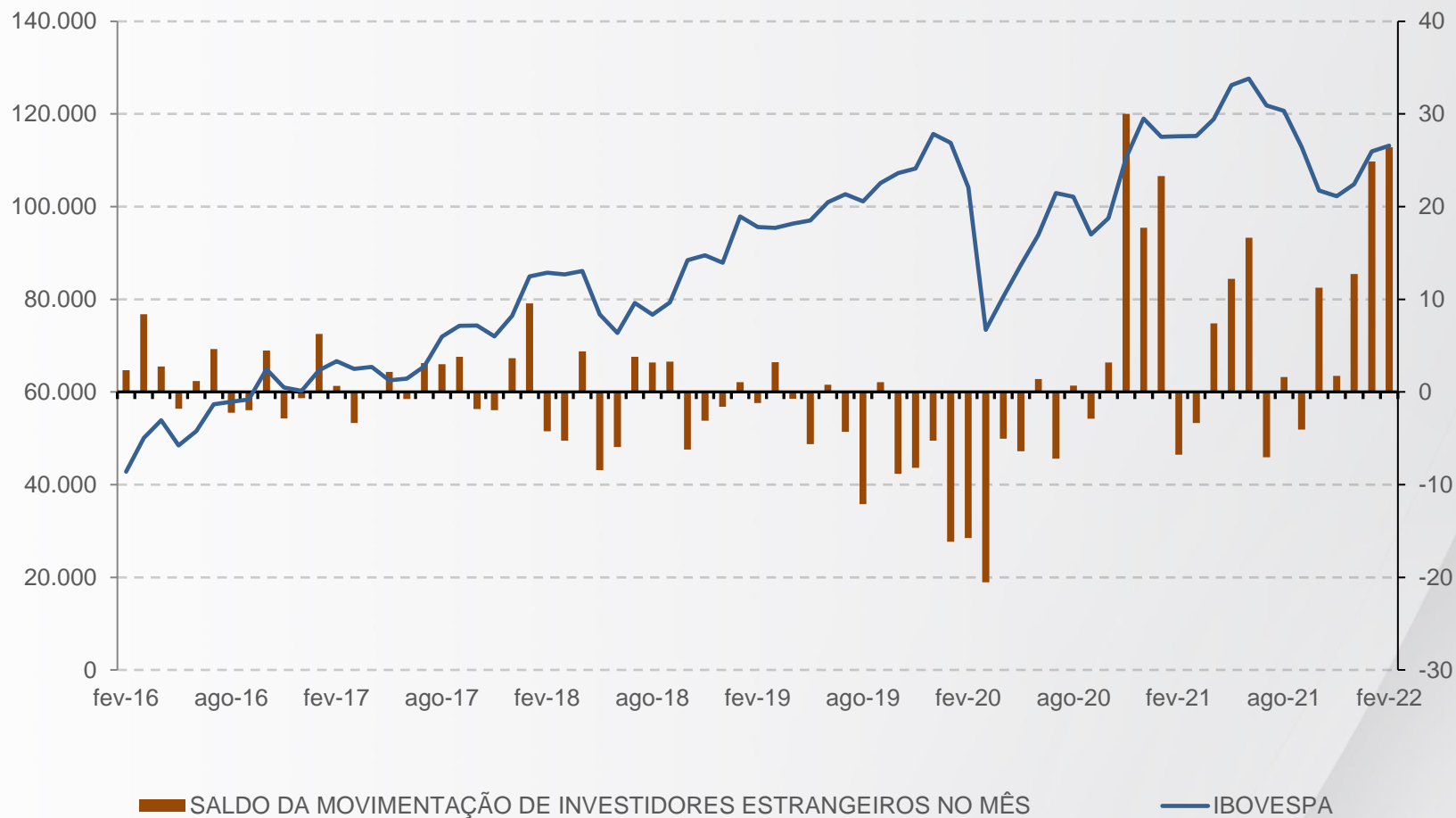
# IBOVESPA (10 ANOS)



## IBOVESPA EM USD (10 ANOS)

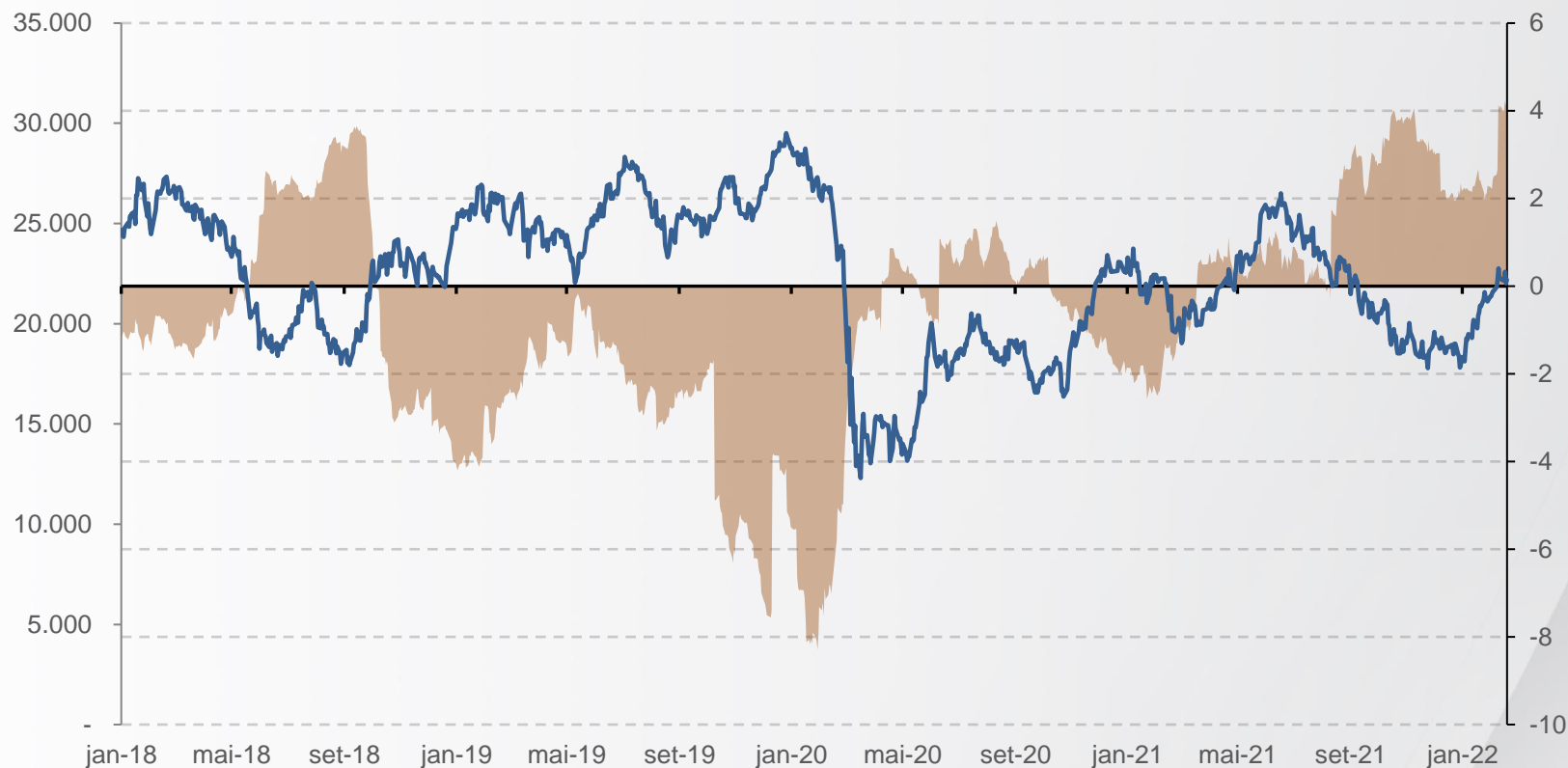


# ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



# ESTRANGEIROS EM IBOVESPA FUTURO

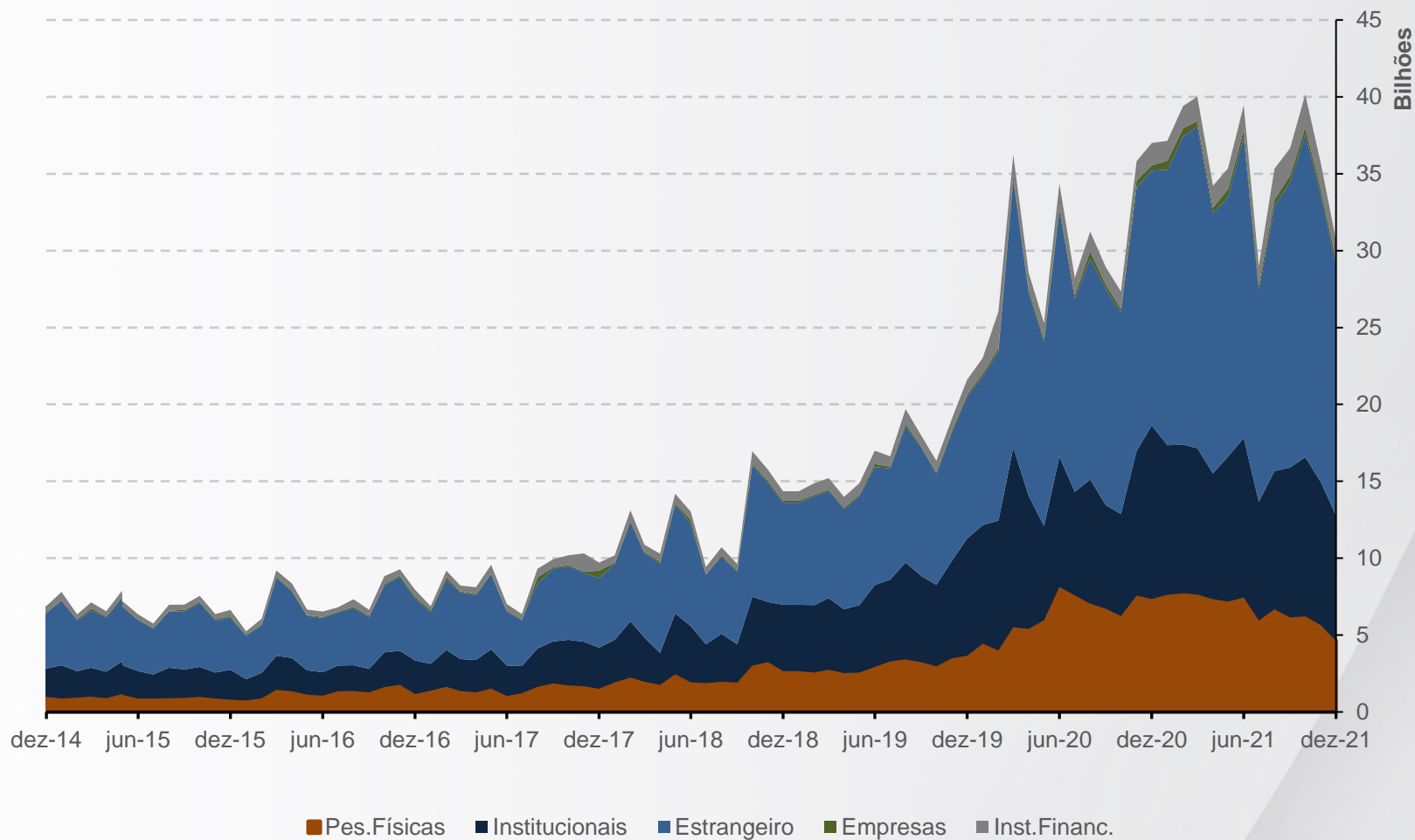
EM BILHÕES US\$



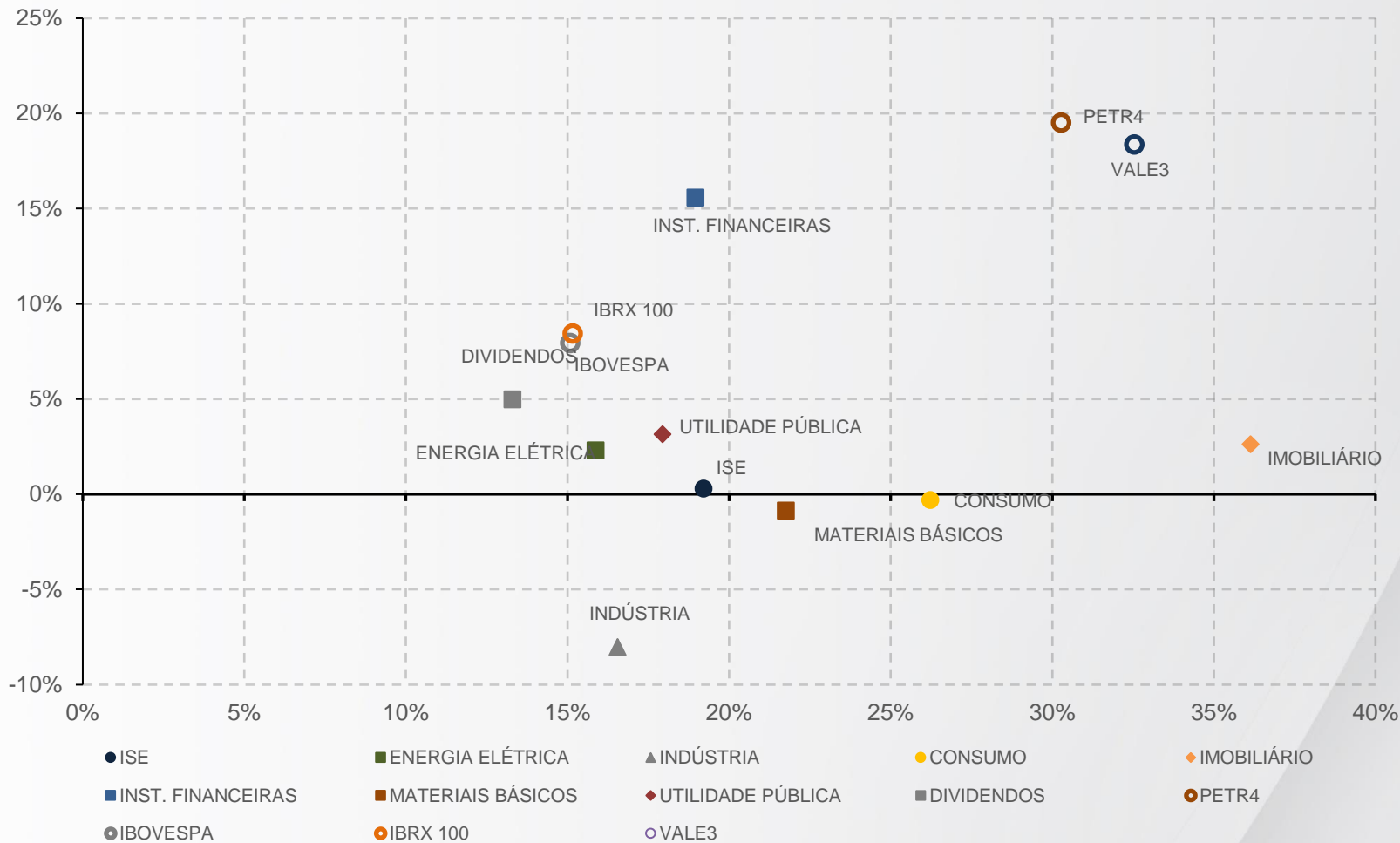
MONTANTE FINANCEIRO DE CONTRATOS FUTUROS EM ABERTO - INVESTIDORES ESTRANGEIROS

FUTURO IBOV (1º VENCIMENTO)

# VOLUME DIÁRIO

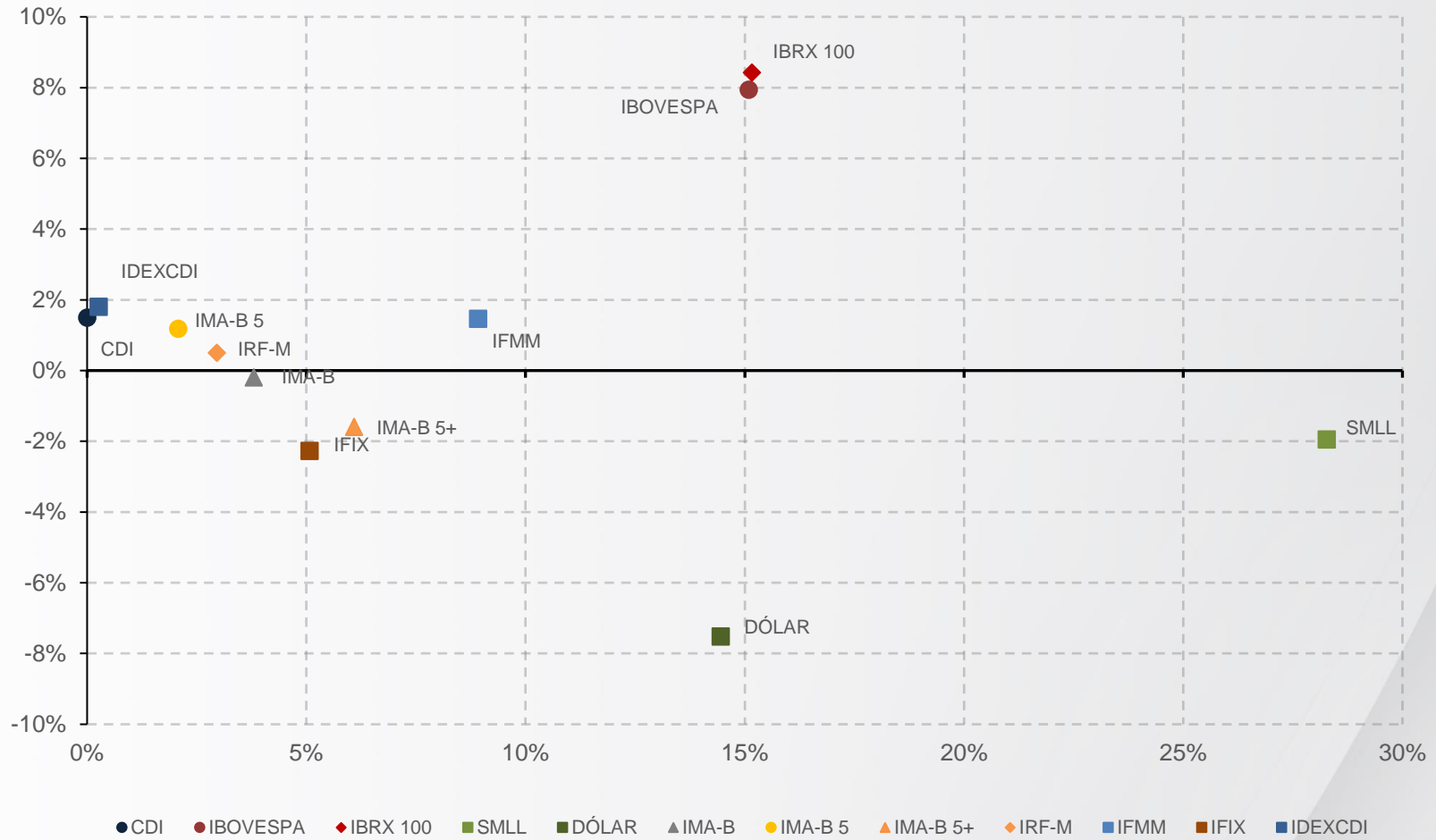


# RISCO VS RETORNO (EM 2022)

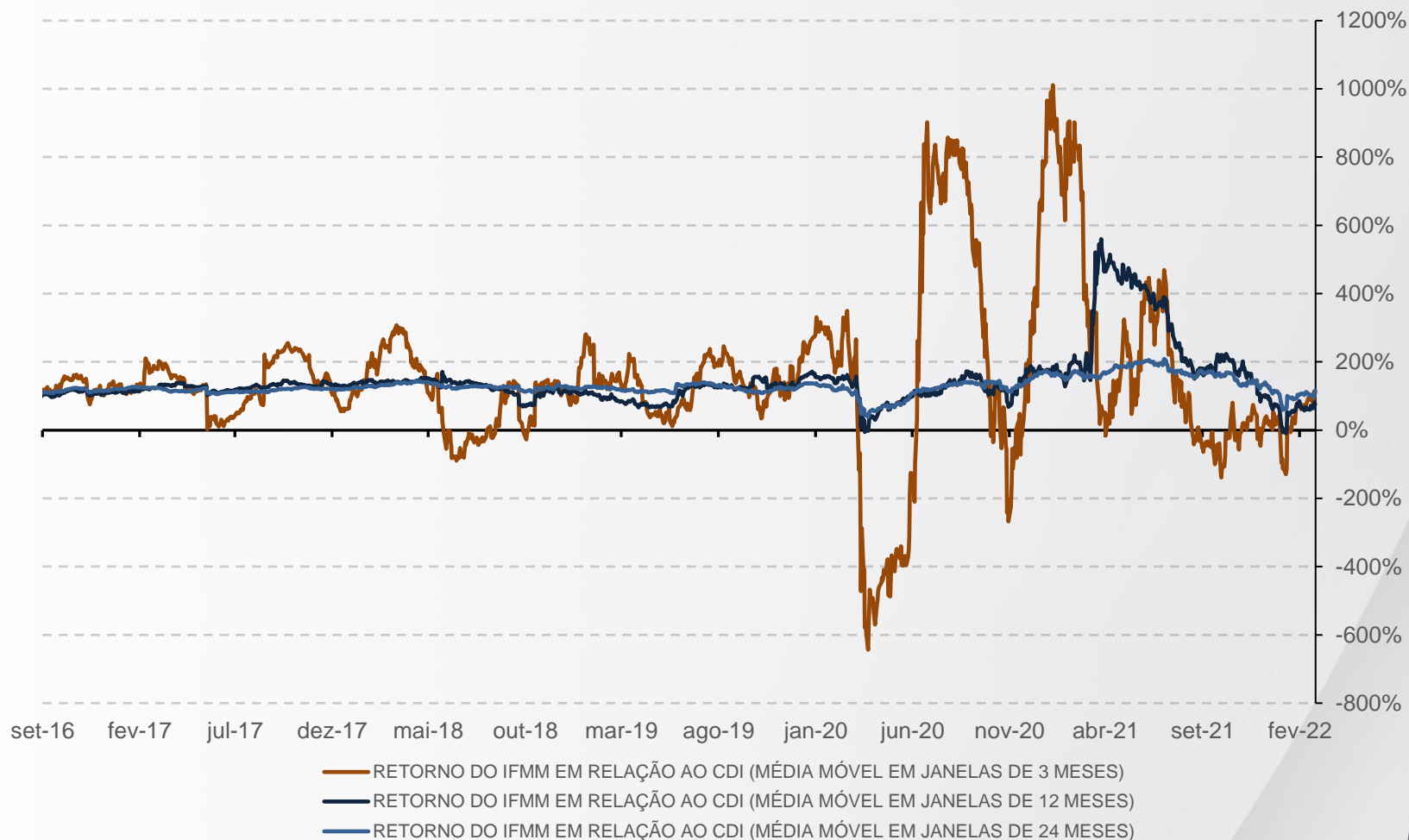




# RISCO VS RETORNO (EM 2022)



# MULTIMERCADOS (RETORNO EM RELAÇÃO AO CDI)





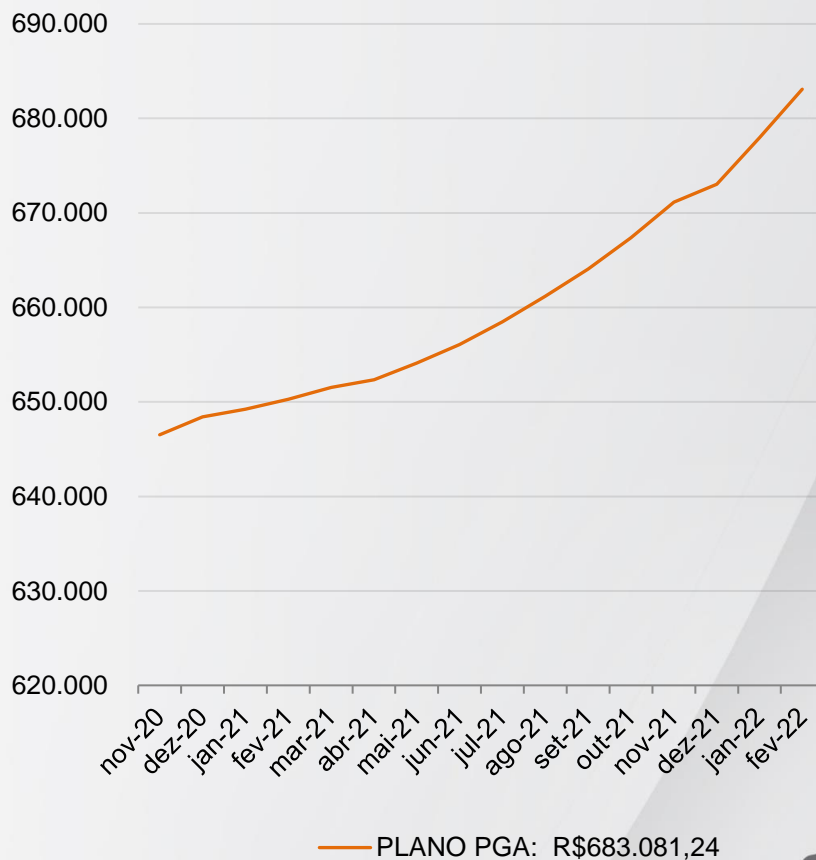
**ADITUS**

## **PARTE 2**

### *ALOCAÇÃO E RESULTADOS*

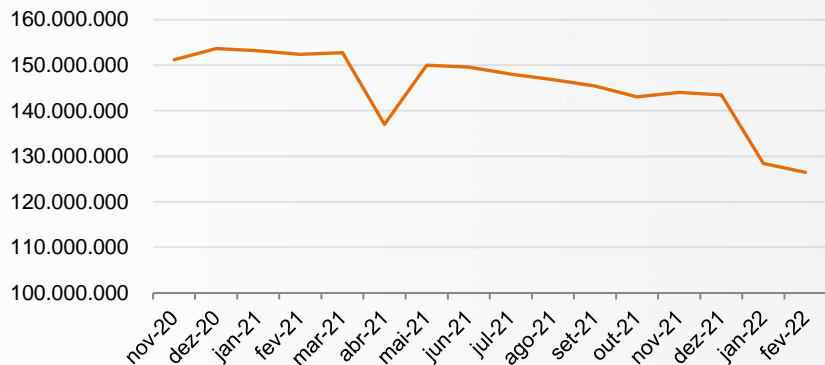
# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

FEVEREIRO/2022

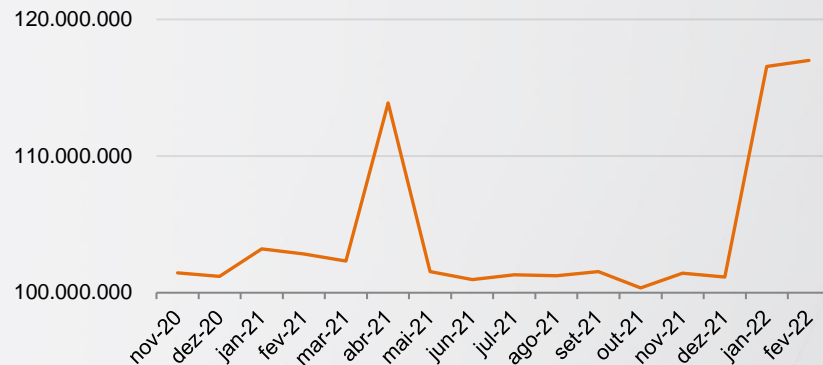


# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

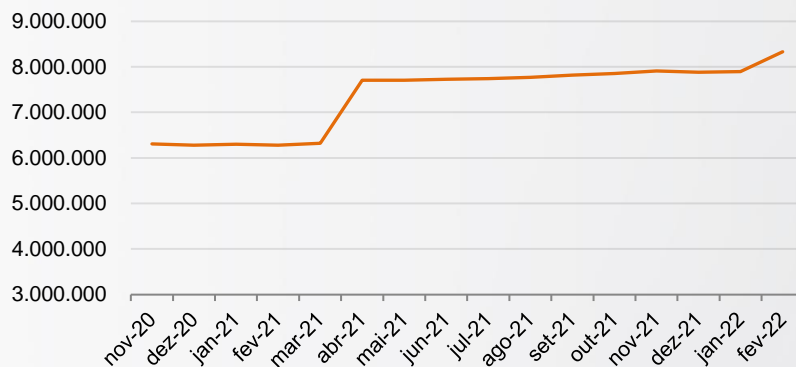
FEVEREIRO/2022



— PERFIL MODERADO: R\$126.469.126,58



— PERFIL CONSERVADOR: R\$116.987.125,31



— PERFIL VITALÍCIO: R\$8.329.086,01

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

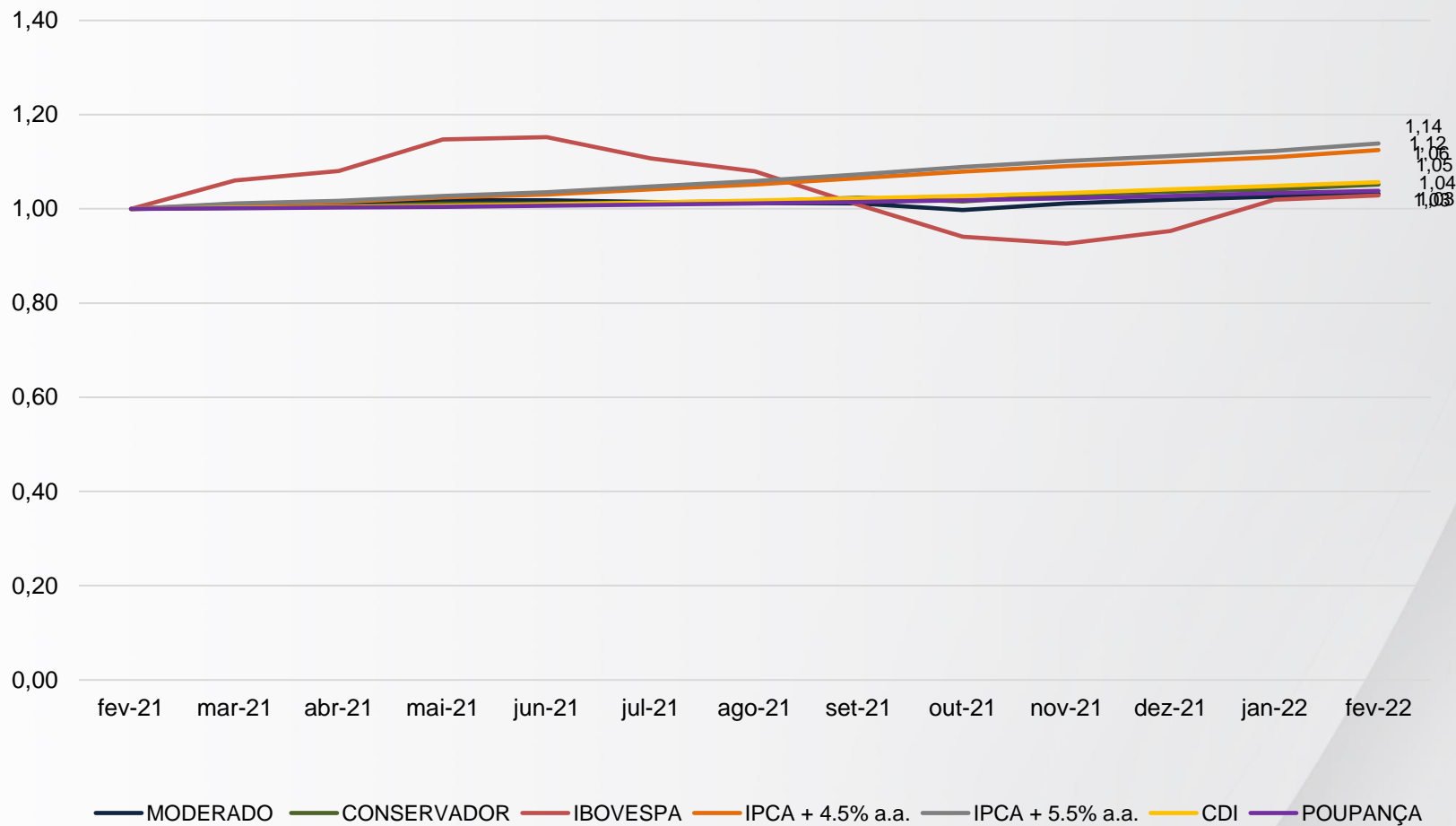
FEVEREIRO/2022

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	SUPER CONSERVADOR	VITALÍCIO
ATLANTIDA FI MULT	59.583.343,11	-	-	-
ITAPEMA FI MULT	57.406.358,51	-	-	-
BRAM FI RF REF DI FEDERAL II	-	-	-	1.279.096,19
ATLANTIDA 2 FI MULT	-	64.665.255,51	-	-
ITAPEMA 2 FI MULT	-	61.804.696,04	-	-



# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

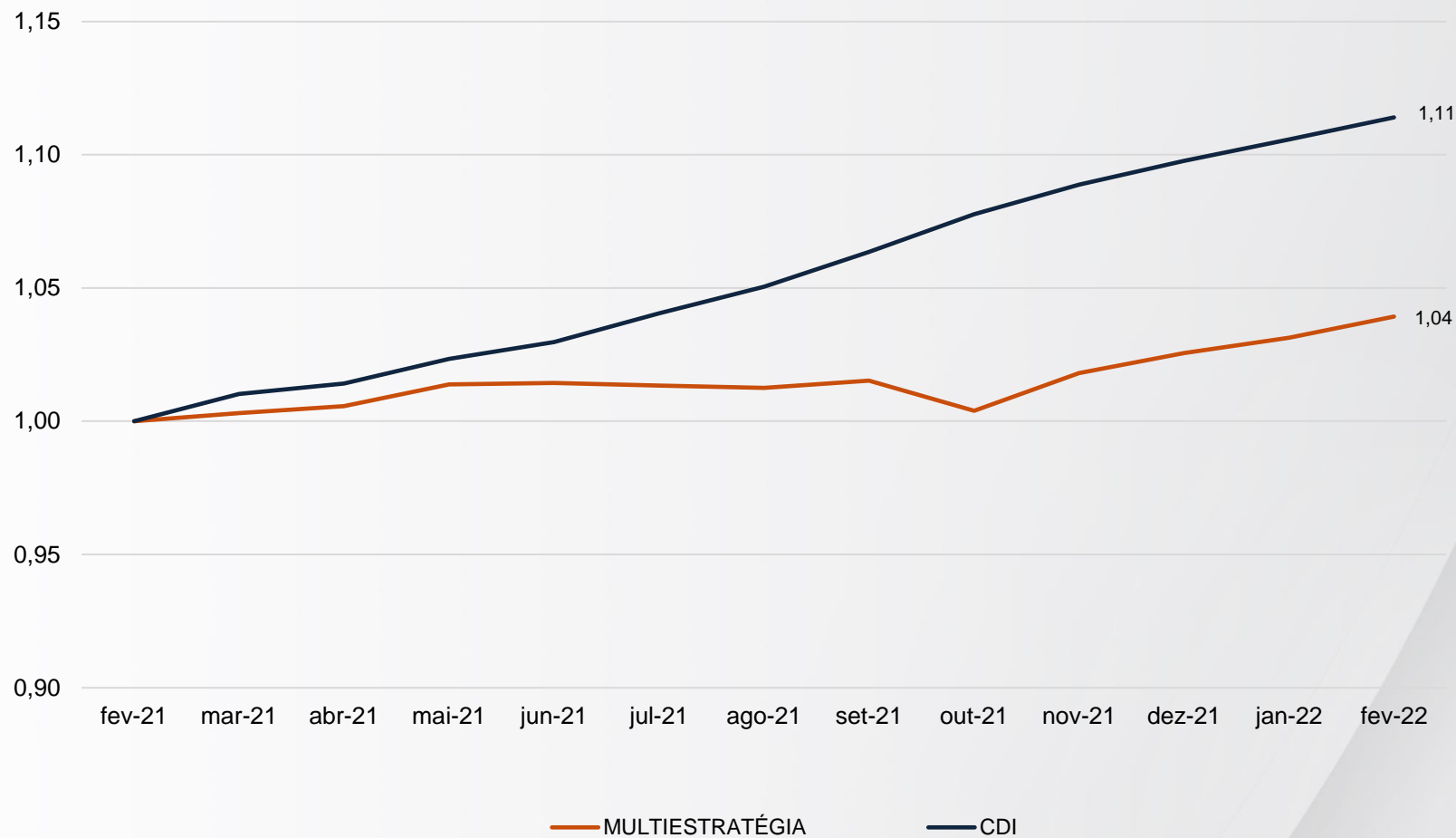
FEVEREIRO/2022





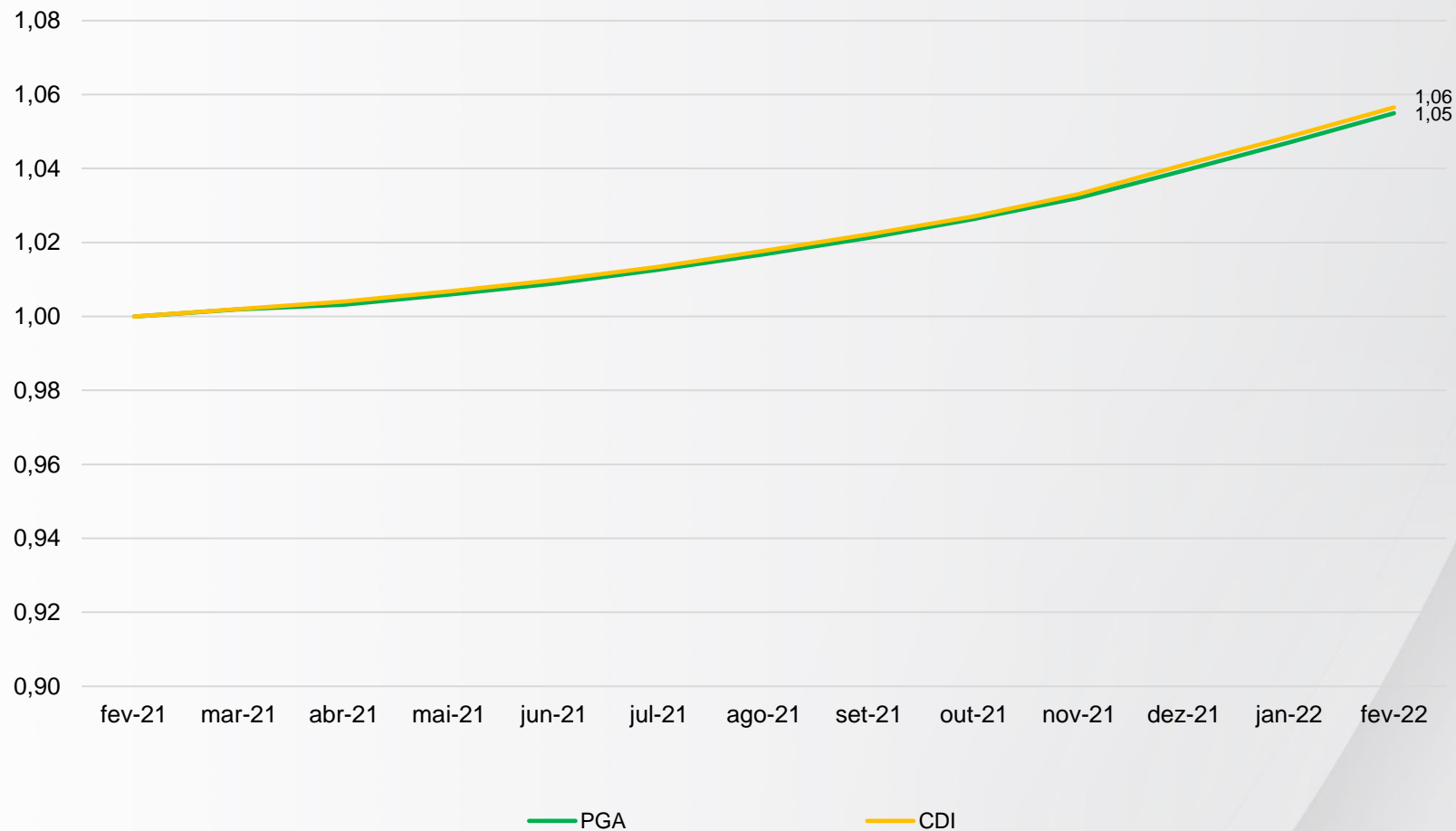
# RENTABILIDADE MANDATOS - EVOLUÇÃO 12 MESES

FEVEREIRO/2022



# RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

FEVEREIRO/2022



# RENTABILIDADE - FUNDOS

FEVEREIRO/2022

RENDA FIXA	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BRAM FI RF REF DI FEDERAL II	BRABESCO	0,79%	1,57%	2,34%	3,97%	5,82%	8,06%	14,03%
BRABESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRABESCO	0,76%	1,51%	2,25%	3,81%	5,60%	7,69%	13,49%
	CDI	0,75%	1,49%	2,26%	3,81%	5,65%	8,15%	14,19%

## MULTIESTRATÉGIA

### PERFIL CONSERVADOR

ATLANTIDA FI MULT	ITAU	1,23%	1,65%	2,27%	4,13%	6,62%	10,19%	20,50%
ITAPEMA FI MULT	TAG INVEST	0,75%	1,34%	2,04%	2,99%	3,82%	4,57%	13,26%
	IPCA + 4.5% a.a.	1,35%	2,27%	3,13%	6,94%	12,45%	21,62%	31,54%

### PERFIL MODERADO

ATLANTIDA 2 FI MULT	ITAU	0,94%	1,39%	2,09%	3,04%	-	-	-
ITAPEMA 2 FI MULT	TAG INVEST	0,19%	1,04%	1,93%	0,93%	-	-	-
	IPCA + 5.5% a.a.	1,42%	2,42%	3,41%	7,57%	13,89%	24,42%	35,67%

# RENTABILIDADE - PLANOS

FEVEREIRO/2022

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSOLIDADO	0,78%	1,37%	2,12%	2,81%	4,59%	6,96%	16,98%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>1,34%</i>	<i>2,25%</i>	<i>3,40%</i>	<i>8,03%</i>	<i>15,42%</i>	<i>26,68%</i>	<i>37,51%</i>
ALM	1,11%	2,25%	3,53%	8,26%	16,01%	28,66%	41,76%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>1,34%</i>	<i>2,25%</i>	<i>3,40%</i>	<i>8,03%</i>	<i>15,42%</i>	<i>26,68%</i>	<i>37,51%</i>

# RENTABILIDADE - PERFIS

FEVEREIRO/2022

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PERFIL MODERADO	0,56%	1,21%	2,00%	1,97%	3,20%	5,21%	15,78%
<i>IPCA + 5.5% a.a.</i>	<i>1,42%</i>	<i>2,42%</i>	<i>3,41%</i>	<i>7,57%</i>	<i>13,89%</i>	<i>24,42%</i>	<i>35,67%</i>
PERFIL CONSERVADOR	0,99%	1,49%	2,15%	3,56%	5,16%	7,43%	16,72%
<i>IPCA + 4.5% a.a.</i>	<i>1,35%</i>	<i>2,27%</i>	<i>3,13%</i>	<i>6,94%</i>	<i>12,45%</i>	<i>21,62%</i>	<i>31,54%</i>
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	1,11%	2,25%	3,53%	8,26%	16,01%	28,66%	41,76%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>1,34%</i>	<i>2,25%</i>	<i>3,40%</i>	<i>8,03%</i>	<i>15,42%</i>	<i>26,68%</i>	<i>37,51%</i>

# RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

*FEVEREIRO/2022*

RENTABILIDADES POR SEGMENTO PERFIS DE INVESTIMENTO	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	ESTRUTURADO	EXTERIOR
PERFIL MODERADO	0,57%	-	-	-
PERFIL CONSERVADOR	0,99%	-	-	-
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	0,79%	-	-	-

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2022

RISCO DE MERCADO - PLANOS E MANDATOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
RBSPREV PLANO CV	251.785.337,90	0,77%	-2,52%
RBSPREV PGA	683.081,24	0,03%	0,00%
CARTEIRA ALM	8.329.086,01	0,01%	-0,02%
ATLANTIDA FI MULT	59.583.343,11	0,27%	-0,96%
ATLANTIDA 2 FI MULT	64.665.255,51	1,56%	-4,08%
ITAPEMA 2 FI MULT	61.804.696,04	1,03%	-3,12%
BRAM FI RF REF DI FEDERAL II	1.279.096,19	0,03%	0,00%
ITAPEMA FI MULT	57.406.358,51	0,55%	-2,19%

# MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2022

RISCO DE MERCADO - MANDATO MULTIESTRATÉGIA	PL INFORMADO	VaR	STRESS	LIMITE	STATUS
<b>PERFIL CONSERVADOR</b>					
ATLANTIDA FI MULT	59.583.343,11	0,27%	-0,96%	4,00%	OK
ITAPEMA FI MULT	57.406.358,51	0,55%	-2,19%	4,00%	OK
<b>PERFIL MODERADO</b>					
ATLANTIDA 2 FI MULT	64.665.255,51	1,56%	-4,08%	6,00%	OK
ITAPEMA 2 FI MULT	61.804.696,04	1,03%	-3,12%	6,00%	OK



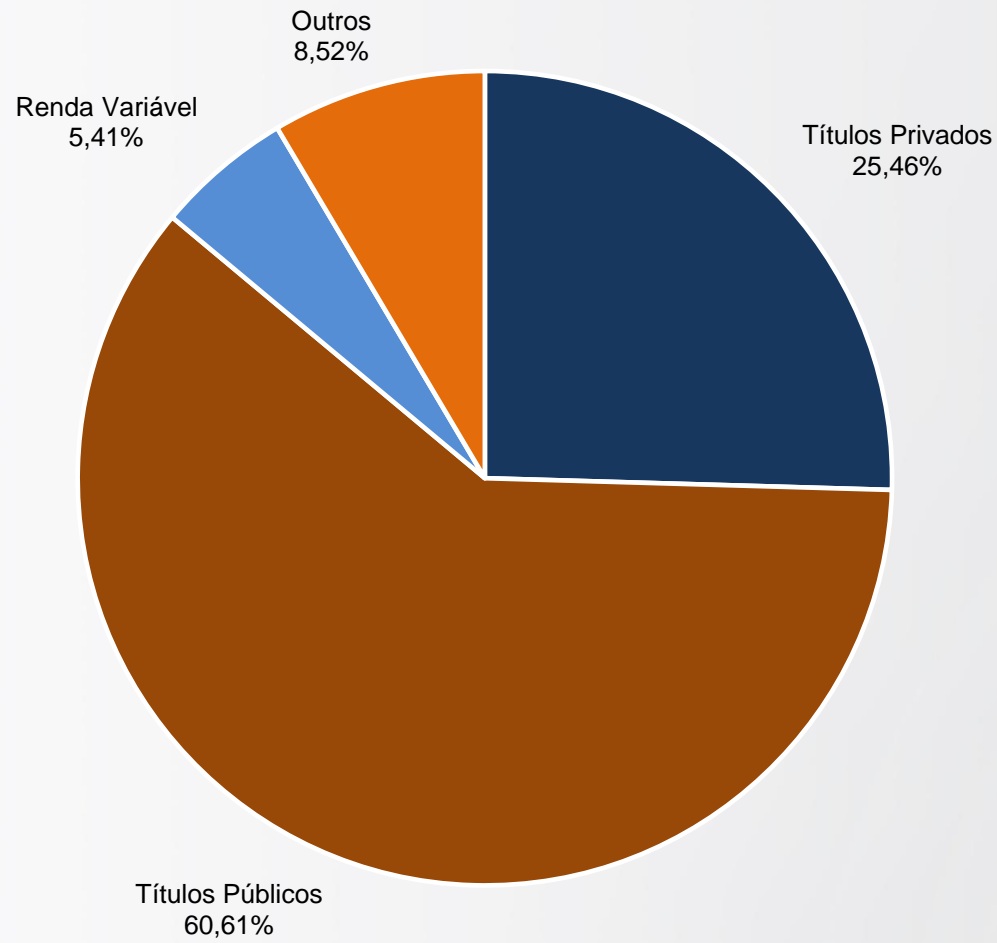
# PERFIS - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2022

RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO	PL INFORMADO	VaR	LIMITE	STATUS
PERFIL MODERADO	126.469.126,58	1,23%	2,52%	OK
PERFIL CONSERVADOR	116.987.125,31	0,40%	1,20%	OK
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	8.329.086,01	0,01%	0,15%	OK

# ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

FEVEREIRO/2022



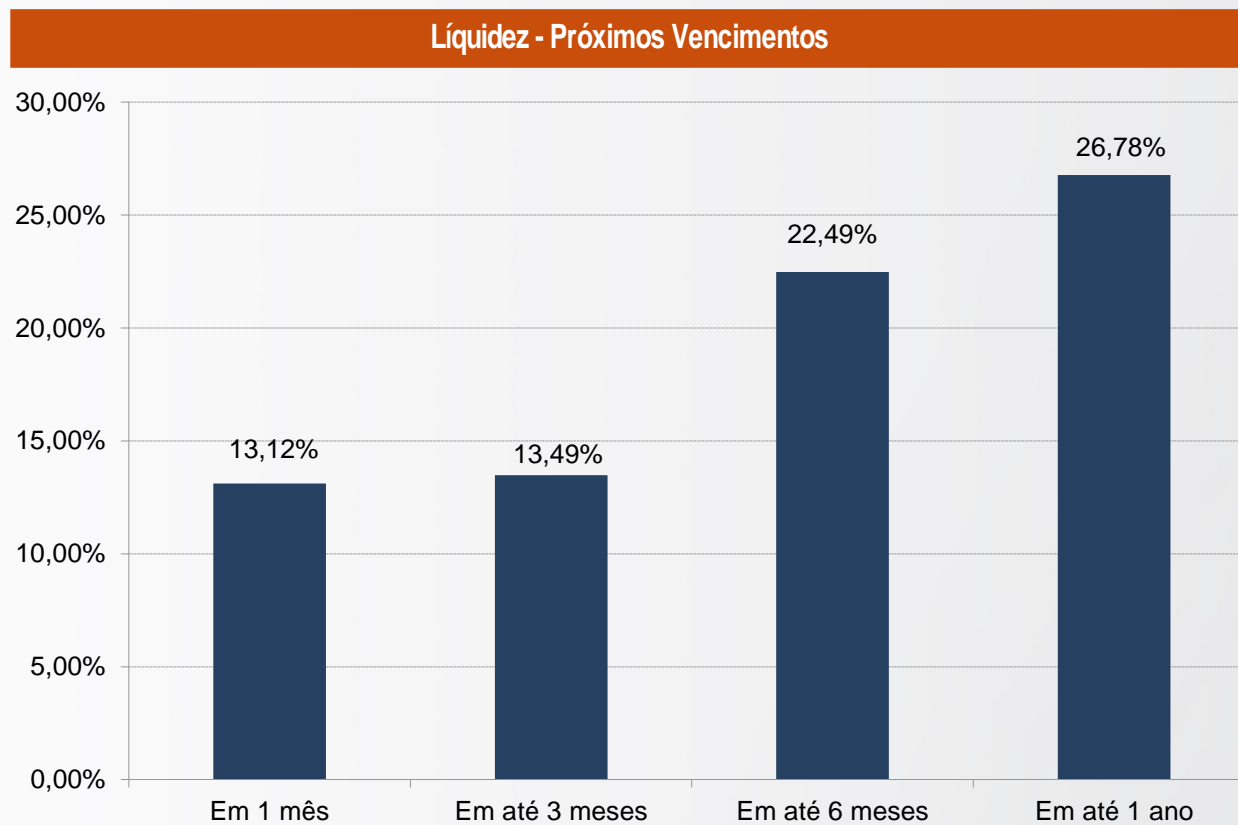
# MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

FEVEREIRO/2022

Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Faixa	Setor
Bco Itau Sa	10.409.388,83	4,15	Faixa 1	Bancos
Bco Safra Sa	5.738.464,35	2,29	Faixa 1	Bancos
Bco Bradesco Sa	4.062.262,60	1,62	Faixa 1	Bancos
Banco Votorantim S.A.	2.492.756,63	0,99	Faixa 2	Bancos
Bco Toyota Brasil Sa	1.282.697,21	0,51	Faixa 1	Emp. Adm. Part. - Educação
Estacio Participacoes Sa	1.121.607,74	0,45	Faixa 1	Bancos
Omni Sa Cred Financ Invest	1.096.879,46	0,44	Faixa 4	Bancos
Cia Locacao Americas	1.034.864,05	0,41	Faixa 2	Bancos
Equatorial Energia Sa	924.922,23	0,37	Faixa 1	Petróleo e Gás
Energisa Sa	919.956,89	0,37	Faixa 2	Extração Mineral

# LIQUIDEZ

FEVEREIRO/2022





**ADITUS**

## **PARTE 3**

*CARREGO E PERFORMANCE  
ATTRIBUTION DOS INVESTIMENTOS*

Conservador				Moderado			
Atlântida (Itaú)	%	Carrego	IPCA +	Atlântida 2 (Itaú)	%	Carrego	IPCA +
Compromissada	1,7	CDI	5,70%	Compromissada	0,0	CDI	5,70%
Crédito	24,9	CDI + 1,5%	7,20%	Crédito	30,9	CDI + 1,5%	7,20%
Câmbio	-1,8	Dólar	-3,00%	Câmbio	-1,5	Dólar	-3,00%
Estruturado	2,3	CDI + 2%	7,70%	Estruturado	4,4	CDI + 2%	7,70%
Exterior	2,0	Dólar + 3%	1,00%	Exterior	3,8	Dólar + 3%	1,00%
Inflação	44,8	IPCA + 5,8%	5,80%	Inflação	60,8	IPCA + 5,8%	5,80%
Juros Pós	28,9	CDI	5,70%	Juros Pós	3,0	CDI	5,70%
Juros Pré	-2,8	12,5%	6,00%	Juros Pré	-10,4	12,5%	6,00%
				RV	9,0	Ibovespa	12,00%
			<b>6,22%</b>				<b>6,80%</b>
<b>Itapema (TAG)</b>				<b>Itapema 2 (TAG)</b>			
Compromissada	16,6	CDI	5,70%	Compromissada	1,8	CDI	5,70%
Câmbio	-1,5	Dólar	-2,00%	Câmbio	-1,8	Dólar	-2,00%
Crédito	21,2	CDI + 1,8%	7,50%	Crédito	28,4	CDI + 1,9%	7,60%
Estruturado	8,1	CDI + 2%	7,70%	Estruturado	8,2	CDI + 2%	7,70%
Exterior	1,7	Dólar + 3%	1,00%	Exterior	8,5	Dólar + 3%	1,00%
Inflação	27,3	IPCA + 5,8%	5,80%	Inflação	20,4	IPCA + 5,8%	5,80%
Juros Pós	12,3	CDI	5,70%	Juros Pós	18,4	CDI	5,70%
Juros Pré	14,3	12,5%	5,50%	Juros Pré	8,1	12,5%	5,50%
			<b>6,28%</b>	RV	8,0	Ibovespa	12,00%
							<b>6,65%</b>
<b>Carrego Perfil Conservador (IPCA+)</b>			<b>6,25%</b>	<b>Carrego Perfil Moderado (IPCA+)</b>			<b>6,73%</b>
<b>Resultado até Fevereiro</b>	<b>Absoluto</b>		<b>1,49%</b>	<b>Resultado até Fevereiro</b>	<b>Absoluto</b>		<b>1,21%</b>
	<b>IPCA+4,5%</b>		<b>2,27%</b>		<b>IPCA+5,5%</b>		<b>2,42%</b>
	<b>Spread</b>		<b>-0,78%</b>		<b>Spread</b>		<b>-1,21%</b>
	<b>CDI</b>		<b>1,49%</b>		<b>CDI</b>		<b>1,49%</b>
	<b>Spread s/ CDI</b>		<b>0,00%</b>		<b>Spread s/ CDI</b>		<b>-0,28%</b>
<b>Expectativa de resultado - fim 2022</b>	<b>Absoluto</b>		<b>12,08%</b>	<b>Expectativa de resultado - fim 2022</b>	<b>Absoluto</b>		<b>12,19%</b>
	<b>IPCA+4,5%</b>		<b>11,09%</b>		<b>IPCA+5,5%</b>		<b>12,09%</b>
	<b>Spread</b>		<b>0,99%</b>		<b>Spread</b>		<b>0,10%</b>
	<b>CDI</b>		<b>12,00%</b>		<b>CDI</b>		<b>12,00%</b>
	<b>Spread s/ CDI</b>		<b>0,08%</b>		<b>Spread s/ CDI</b>		<b>0,19%</b>

**Assim, considerando o carregamento dos investimentos da RBSPrev em 25/02/2022:**

**Perfil Conservador em 25/02/2022:**

Meta de rentabilidade (IPCA + 4,5 a.a): 1,35%

Rentabilidade obtida: 0,99%

**Perfil Conservador até dezembro/2022 (expectativa):**

Meta de rentabilidade (IPCA + 4,5 a.a): 11,09%

Rentabilidade obtida: 12,08%

**Perfil Moderado em 25/02/2022:**

Meta de rentabilidade (IPCA + 5,5 a.a): 1,42%

Rentabilidade obtida: 0,56%

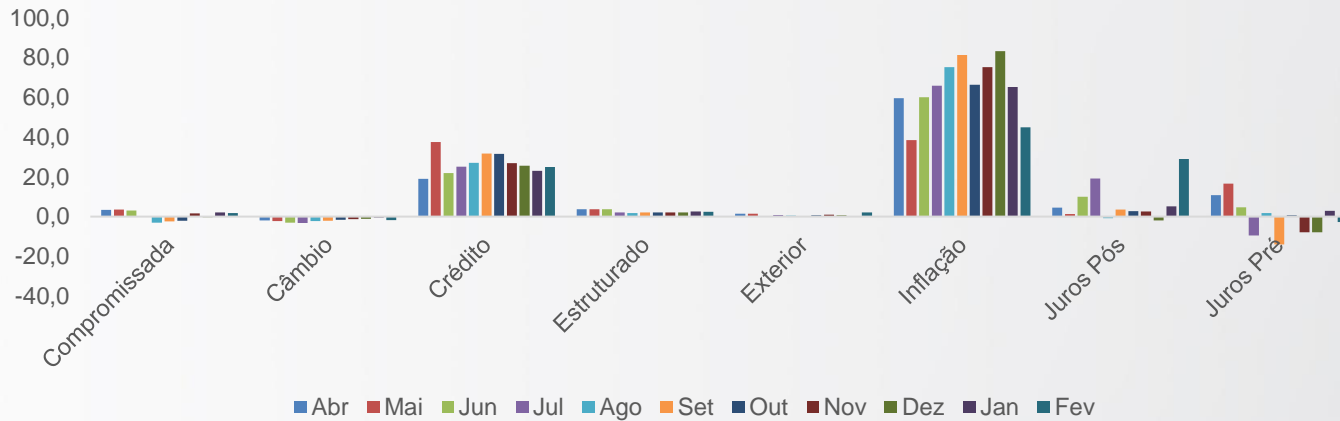
**Perfil Moderado até dezembro/2022:**

Meta de rentabilidade (IPCA + 5,5 a.a): 12,09%

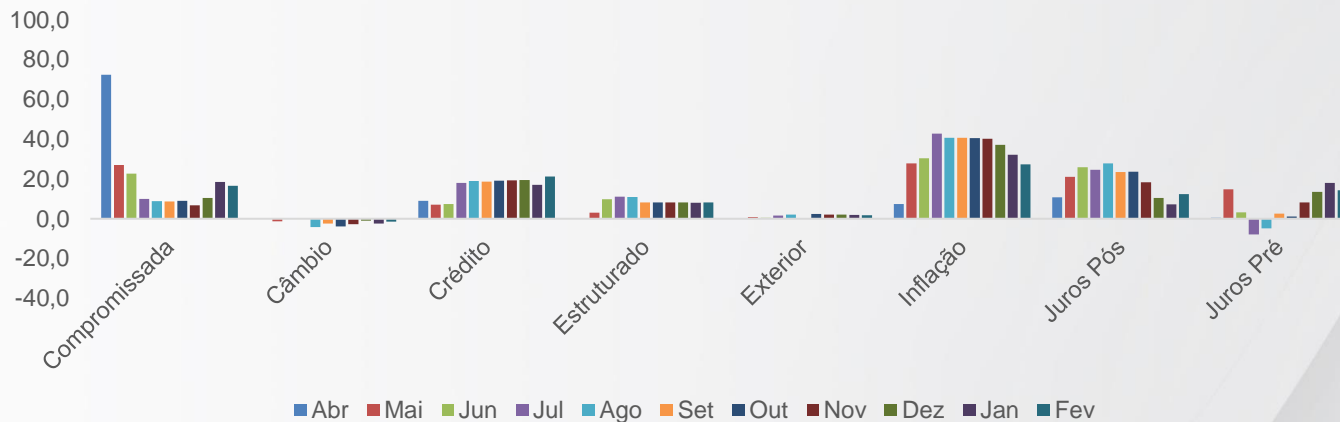
Rentabilidade obtida: 12,19%

# %ALOCAÇÃO | PERFIL CONSERVADOR

Atlântida | Itaú



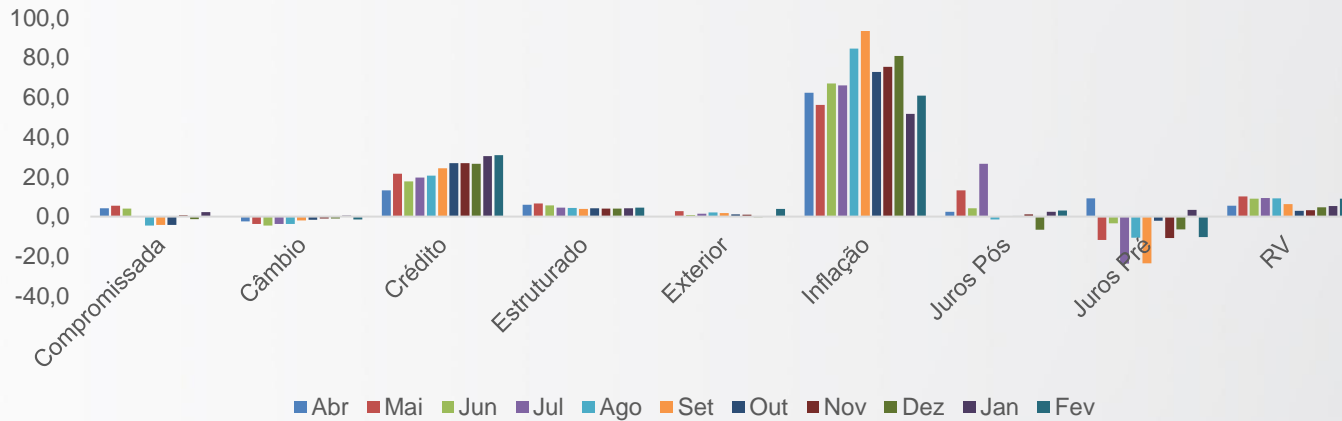
Itapema | TAG



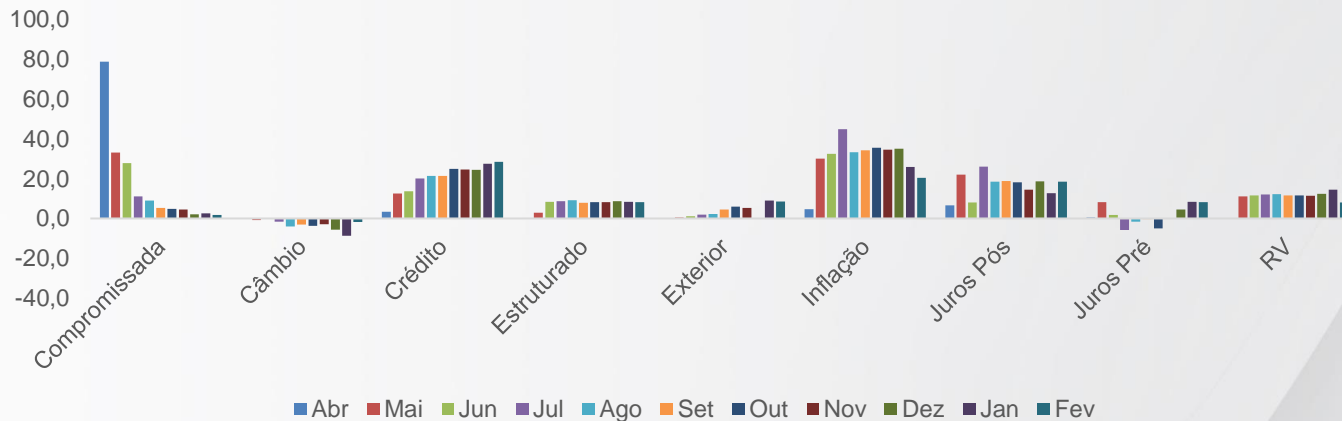


# % DE ALOCAÇÃO | PERFIL MODERADO

Atlântida 2 | Itaú

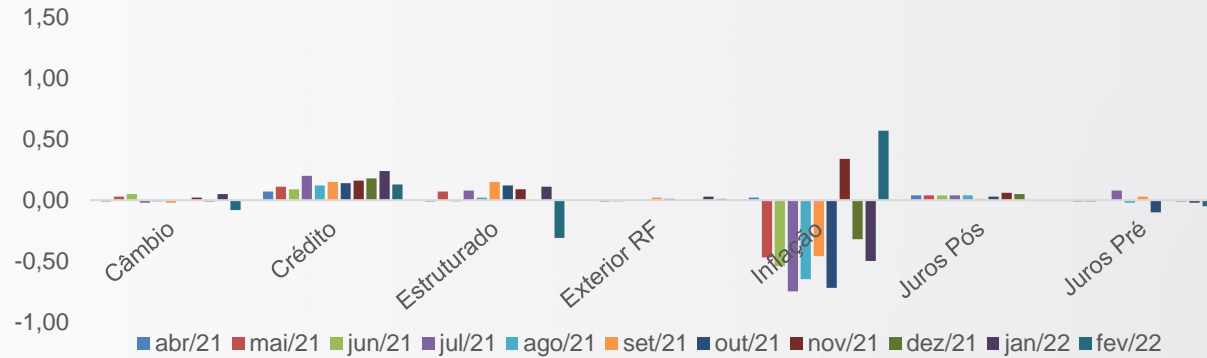


Itapema 2 | TAG

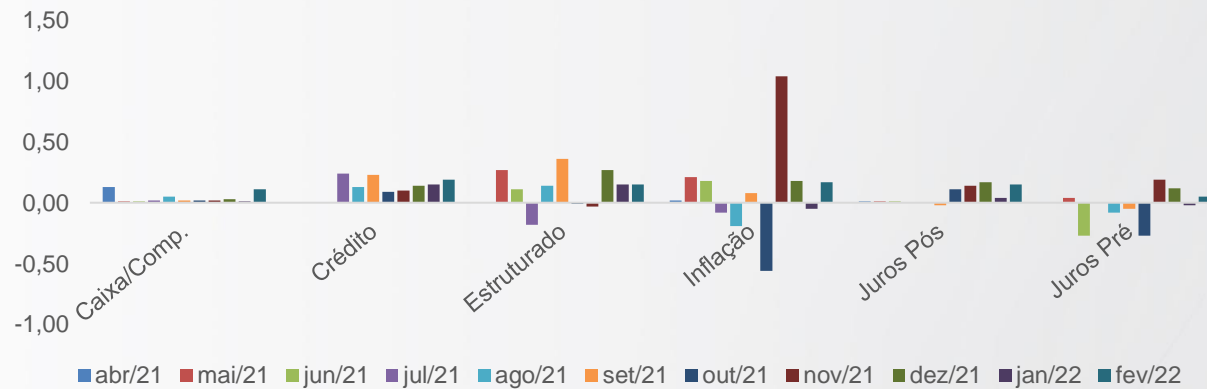


# PERFORMANCE ATTRIBUTION I PERFIL CONSERVADOR

Atlântida I Itaú

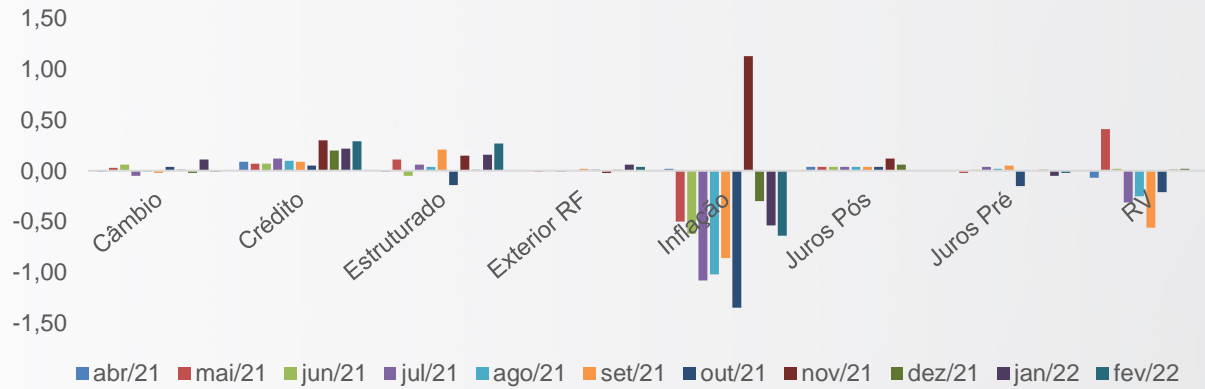


Itapema I TAG

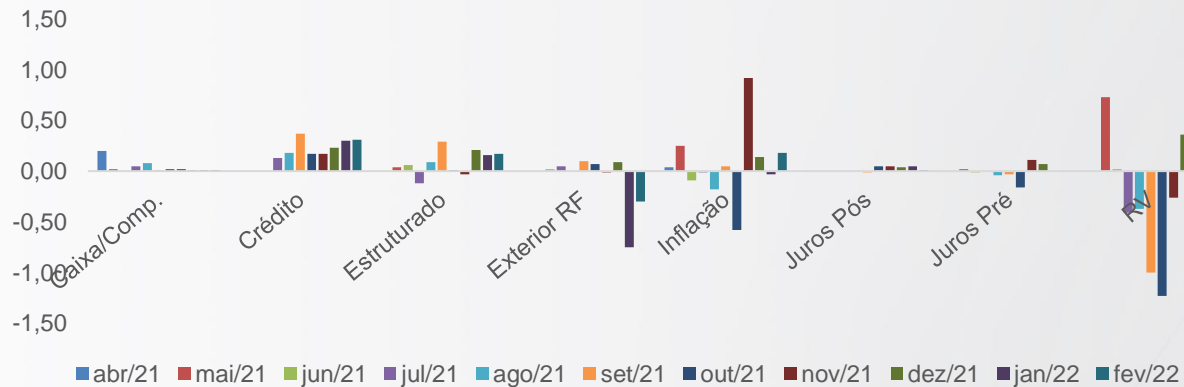


# PERFORMANCE ATTRIBUTION I PERFIL MODERADO

Atlântida 2 | Itaú



Itapema 2 | TAG





**ADITUS**

## **PARTE 4**

### *COMPARATIVO DE MERCADO - PERFIS*

# INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **24 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 44 bilhões**, distribuídos em **164 perfis** de investimentos da seguinte forma:

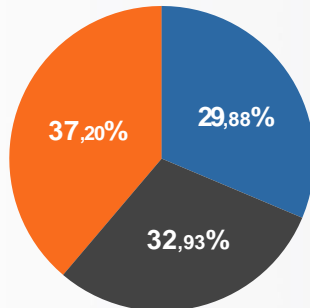
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

**Grupo II (G2):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 0% e menor que 20%;

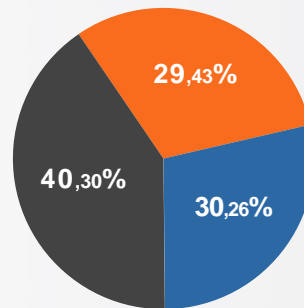
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

Com isso, a amostra é agrupada por número de perfis e total de alocação, da seguinte maneira, respectivamente:

% de Perfis por Grupo

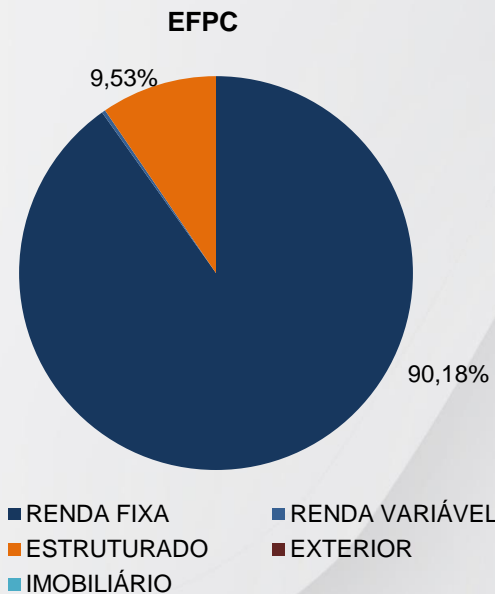
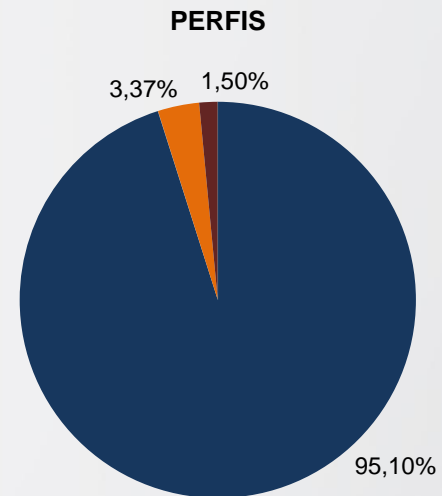
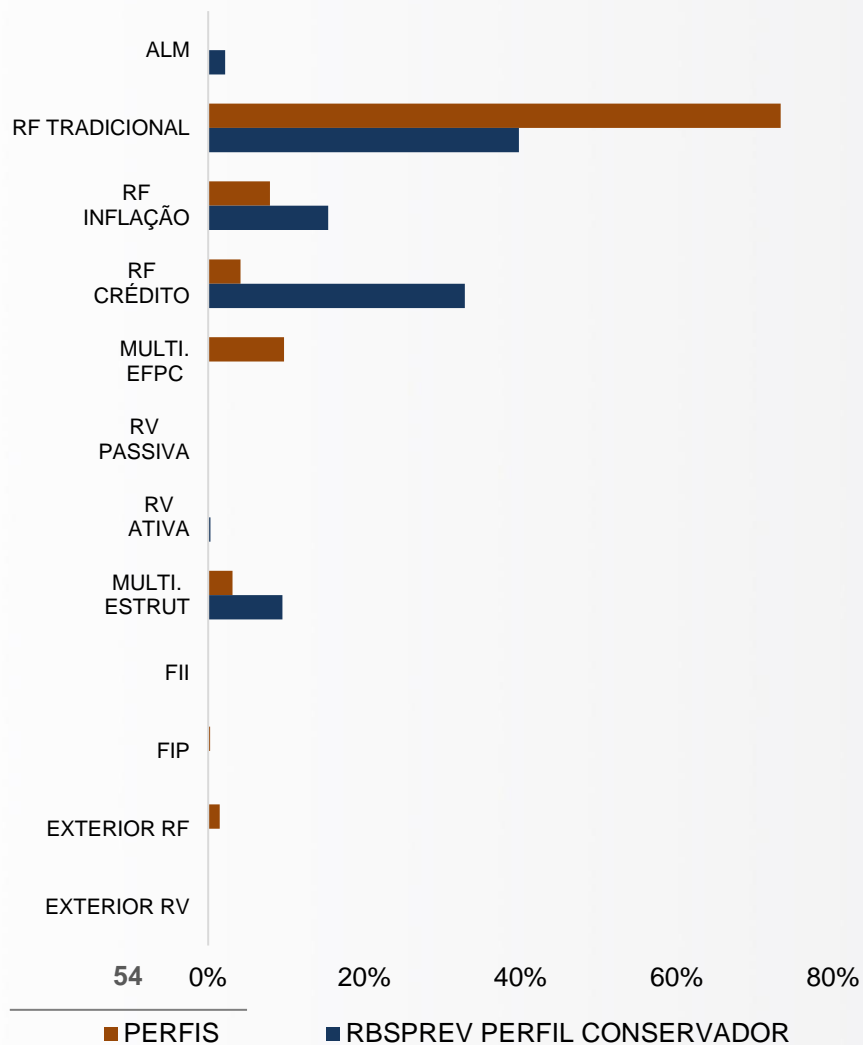


Alocação por Grupo



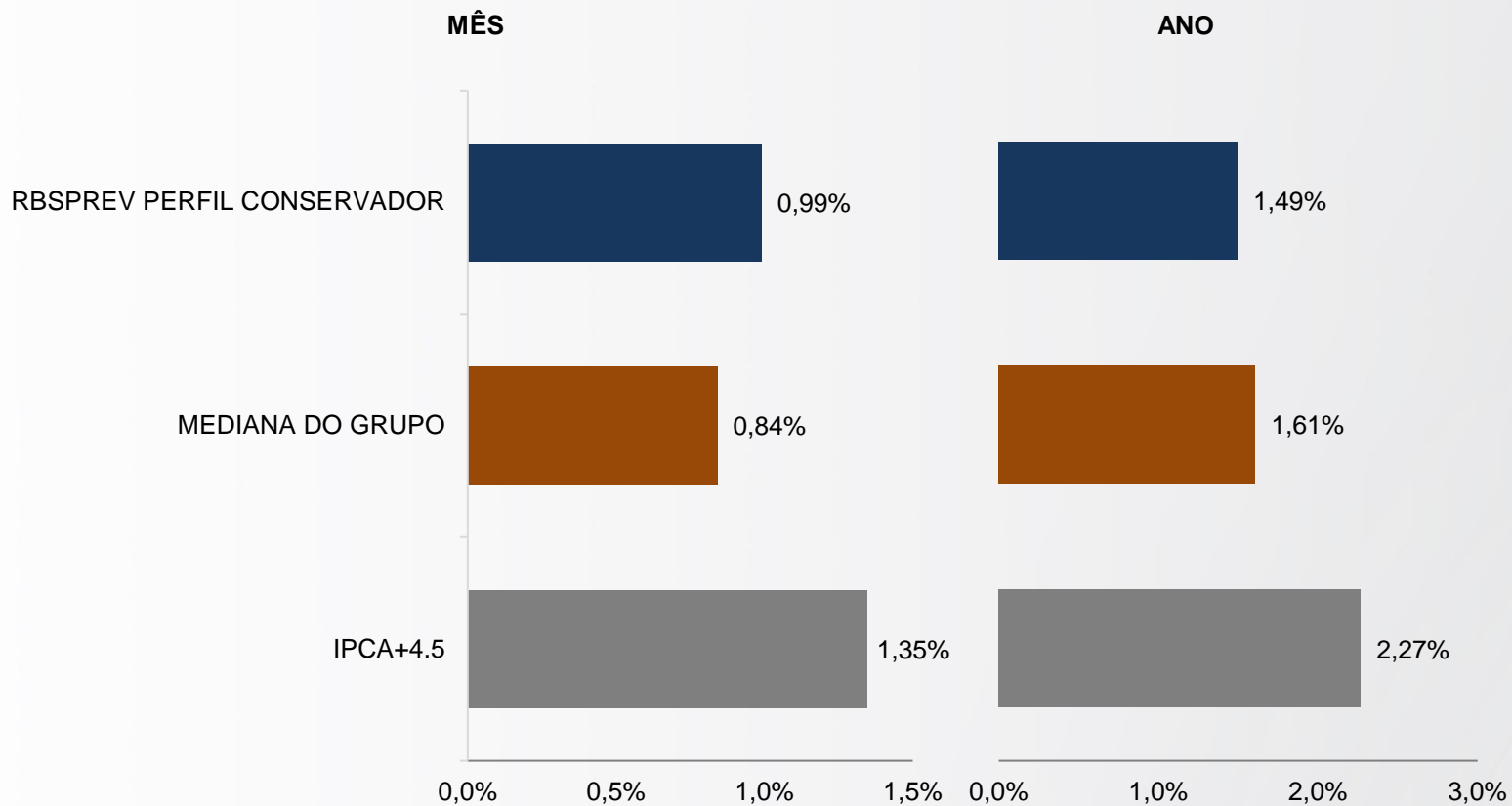
# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

FEVEREIRO/2022



# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

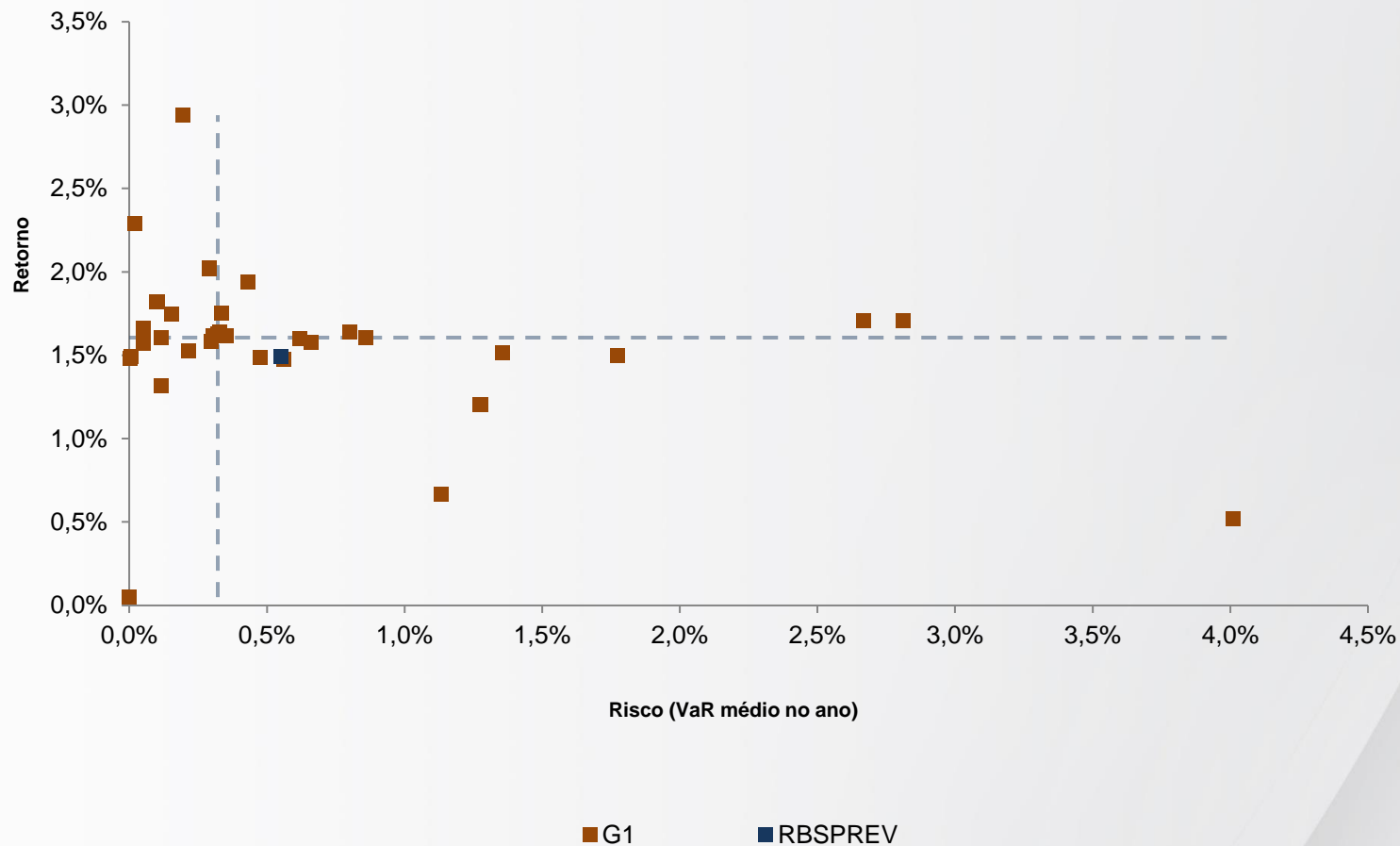
## RETORNOS



# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RISCO X RETORNO - 2022

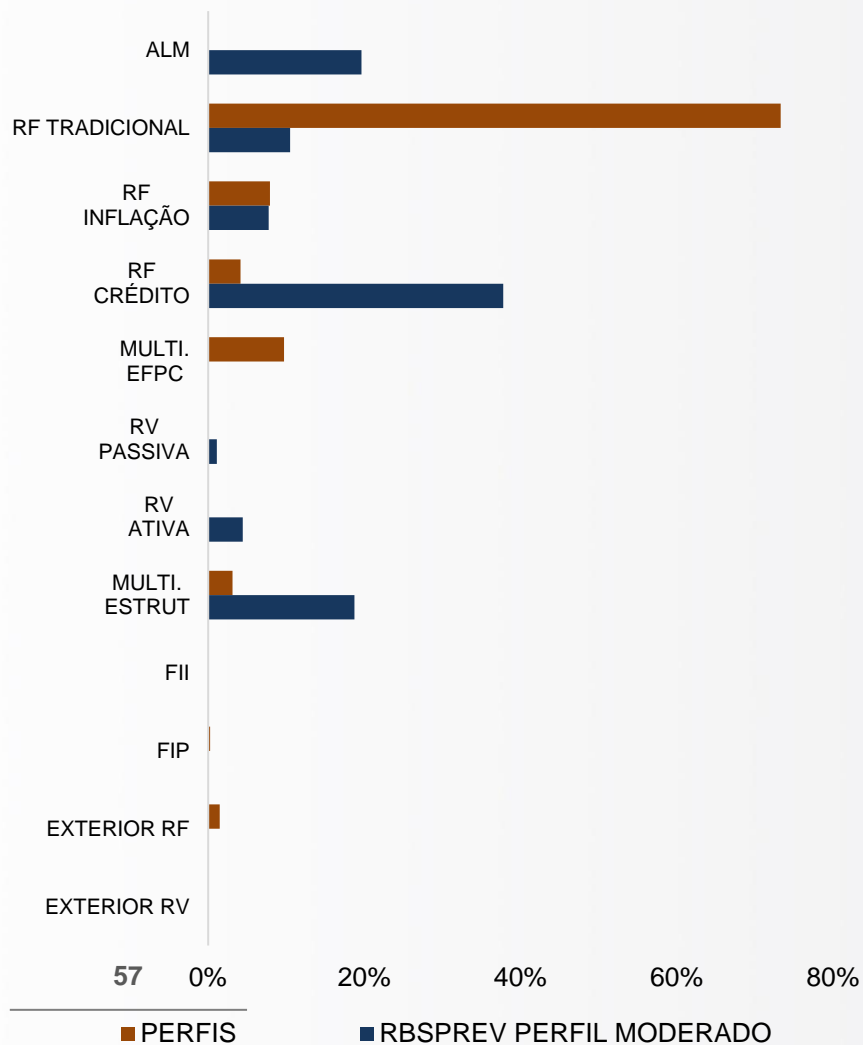
RBSPREV CONSERVADOR



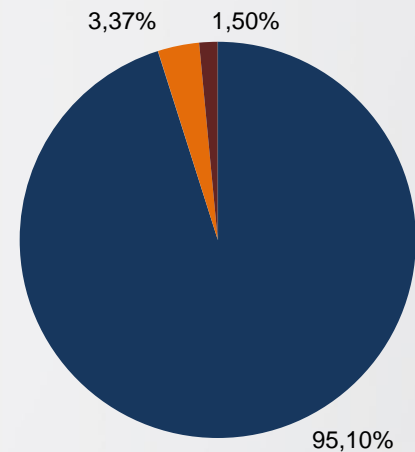


# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

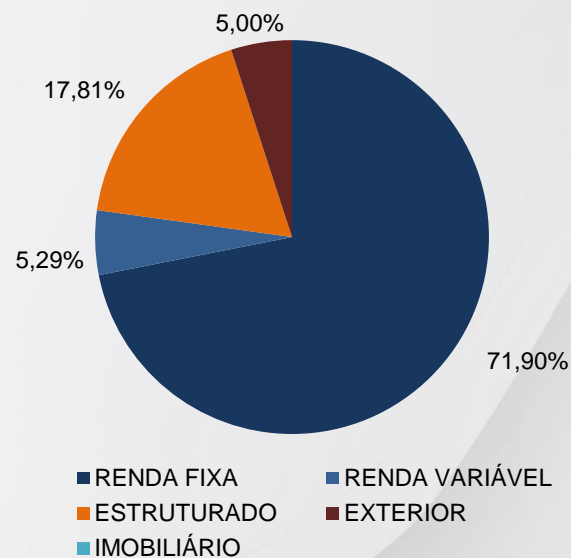
FEVEREIRO/2022



PERFIS

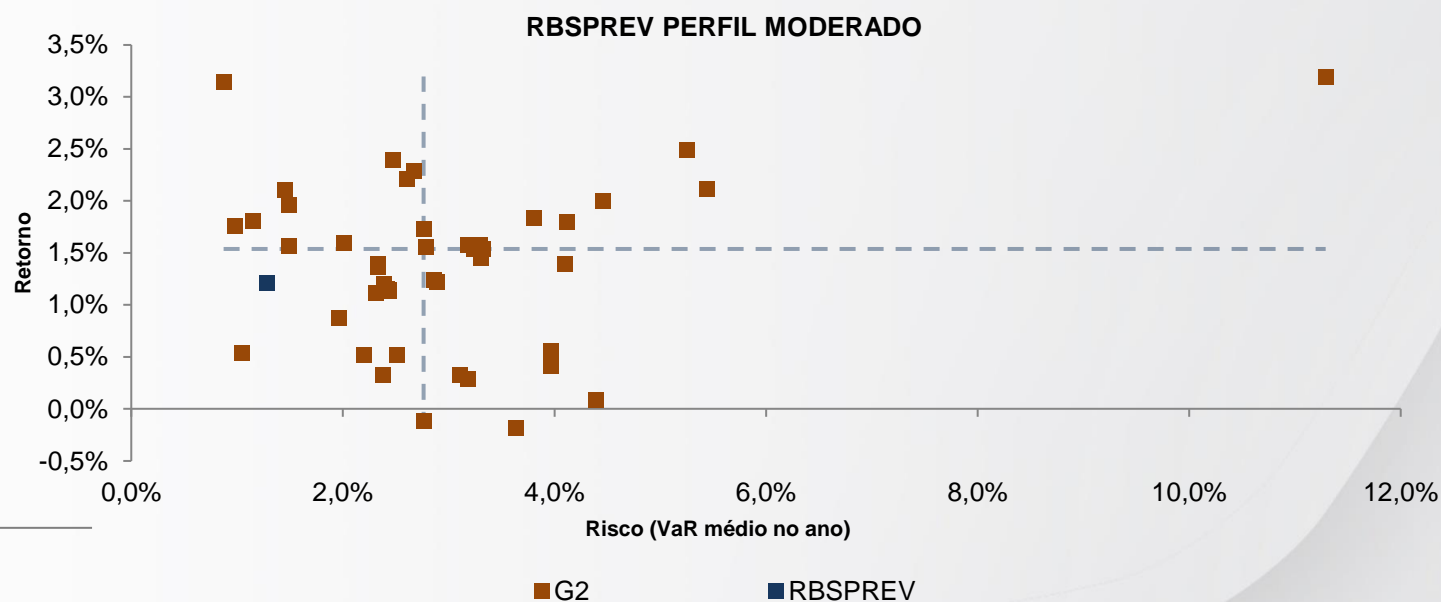
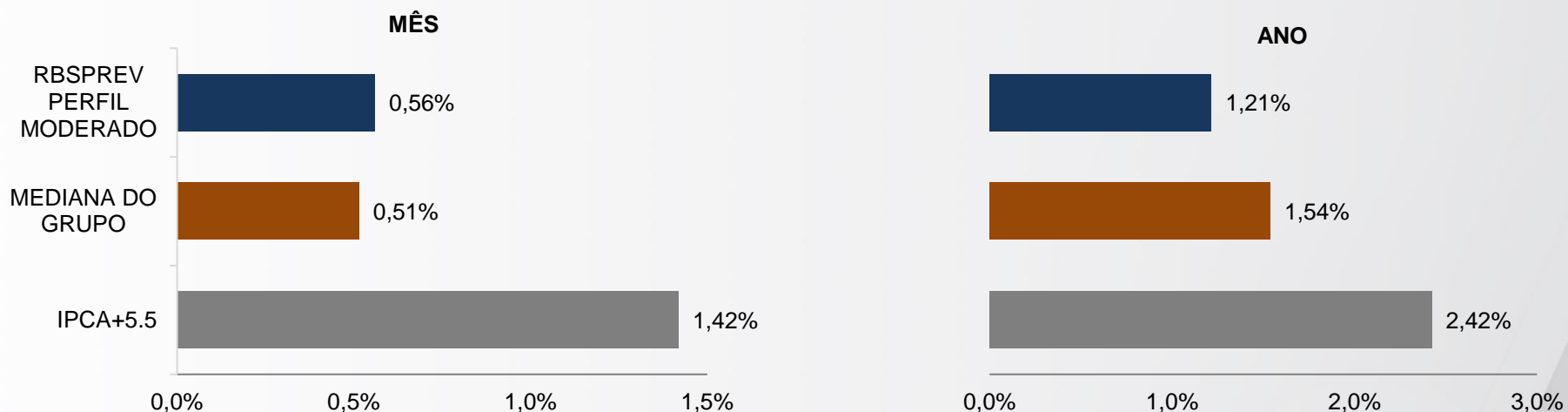


EFPC



# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

## RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2022



# 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 NTN-S's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as NTN-F'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



# GLOSSÁRIO

EQUIVALÊNCIAS DE RATINGS E FAIXAS								
Fitch	S&P	Moody's	Austin	Liberum	LF	SR	Faixa	Grau
AAA (bra)	brAAA	Aaa.br	AAA	AAA	AAA	brAAA	1	Investimento
AA+ (bra)	brAA+	Aa1.br	AA+	AA+	AA+	brAA+	2	
AA (bra)	brAA	Aa2.br	AA	AA	AA	brAA		
AA- (bra)	brAA-	Aa3.br	AA-	AA-	AA-	brAA-	3	
A+ (bra)	brA+	A1.br	A+	A+	A+	brA+		
A (bra)	brA	A2.br	A	A	A	brA		
A- (bra)	brA-	A3.br	A-	A-	A-	brA-	4	
BBB+ (bra)	brBBB+	Baa1.br	BBB+	BBB+	BBB+	brBBB+		
BBB (bra)	brBBB	Baa2.br	BBB	BBB	BBB	brBBB		
BBB- (bra)	brBBB-	Baa3.br	BBB-	BBB-	BBB-	brBBB-	Especulativo	
BB+ (bra)	brBB+	Ba1.br	BB+	BB+	BB+	brBB+		5
BB (bra)	brBB	Ba2.br	BB	BB	BB	brBB		
BB- (bra)	brBB-	Ba3.br	BB-	BB-	BB-	brBB-		
B+ (bra)	brB+	B1.br	B+	B+	B+	brB+		6
B (bra)	brB	B2.br	B	B	B	brB		
B- (bra)	brB-	B3.br	B-	B-	B-	brB-		
CCC(bra)	brCCC+	Caa1.br	CCC	CCC		brCCC		7
	brCCC	Caa2.br						
	brCCC-	Caa3.br						
CC(bra)	brCC	Ca.br	CC	CC		brCC	8	
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD		
DD(bra)	SD						9	
D(bra)	D							
RD								
<b>SEM RATING</b>								

## DISCLAIMER

*Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.*

*Os resultados aqui apresentados baseiam-se em modelos matemáticos, que envolvem simulações de cenários futuros. Ainda que a metodologia de tais simulações seja consagrada, não há garantias de que as mesmas terão acurácia ou, ainda, que os resultados observados venham a acontecer na realidade.*

*Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.*



**ADITUS**



**ADITUS**

+55 11 3818-1111 | [aditus@aditusbr.com](mailto:aditus@aditusbr.com)  
Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 – 6º Andar  
Vila Olímpia - São Paulo / SP | CEP 04552-000