



ANÁLISE MENSAL DOS INVESTIMENTOS DA RBSPREV

OUTUBRO 2015



SUMÁRIO

ECONOMIA

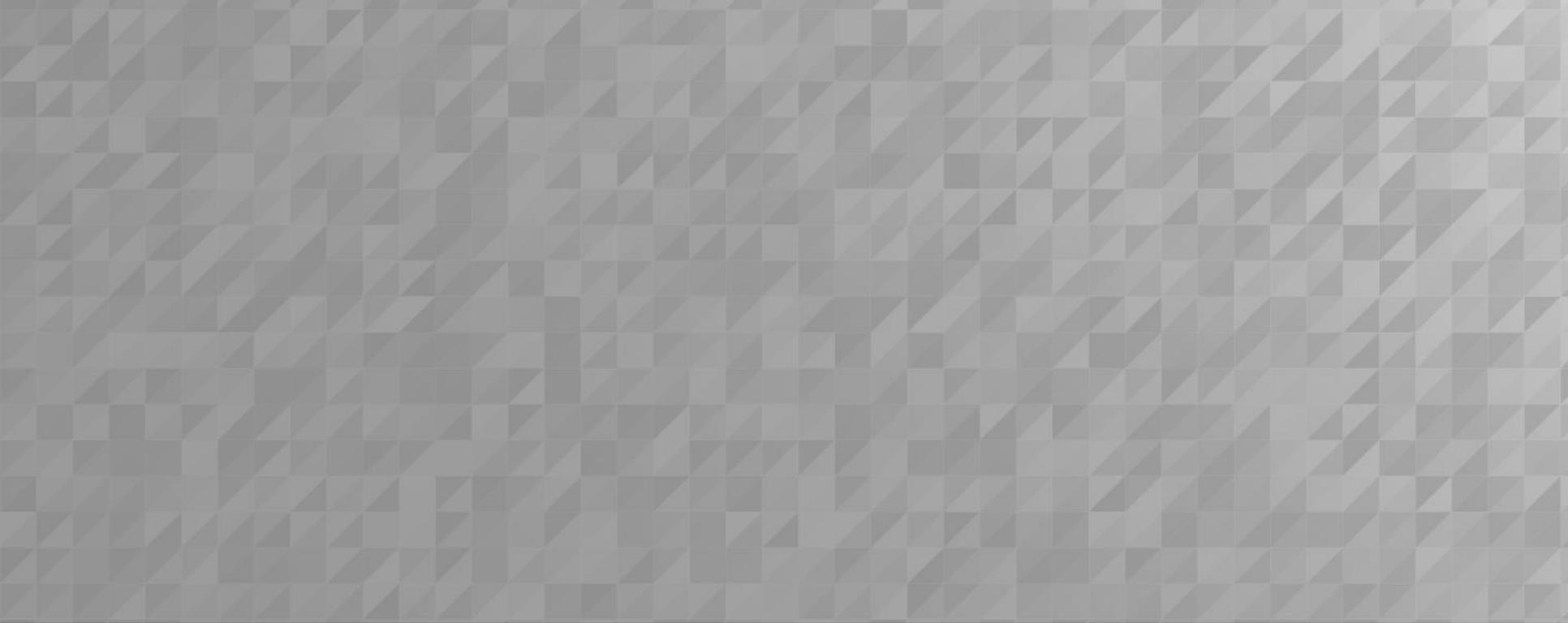
EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PERFORMANCE GESTORES

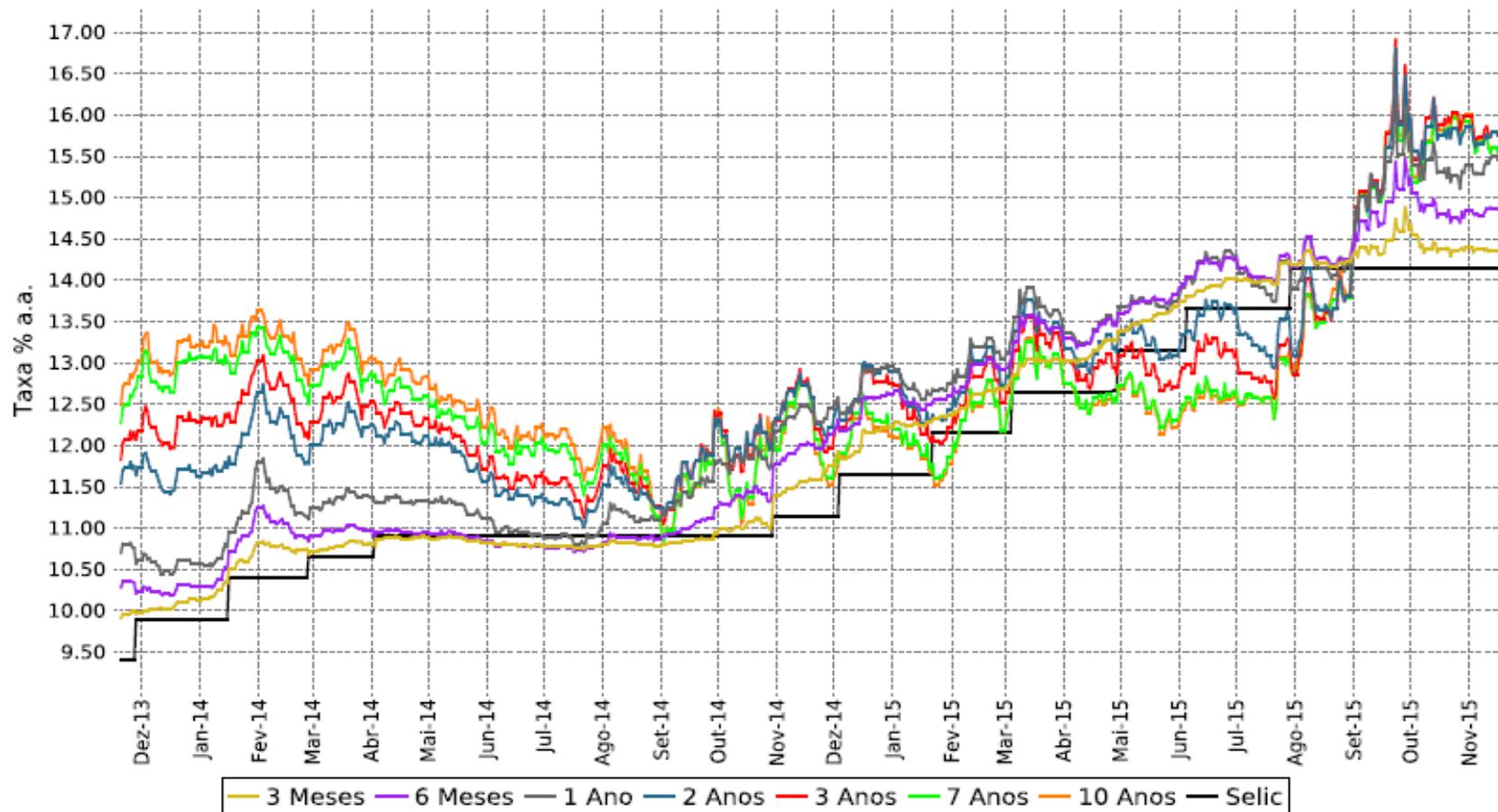
RENDA FIXA

CONTROLES DE RISCOS

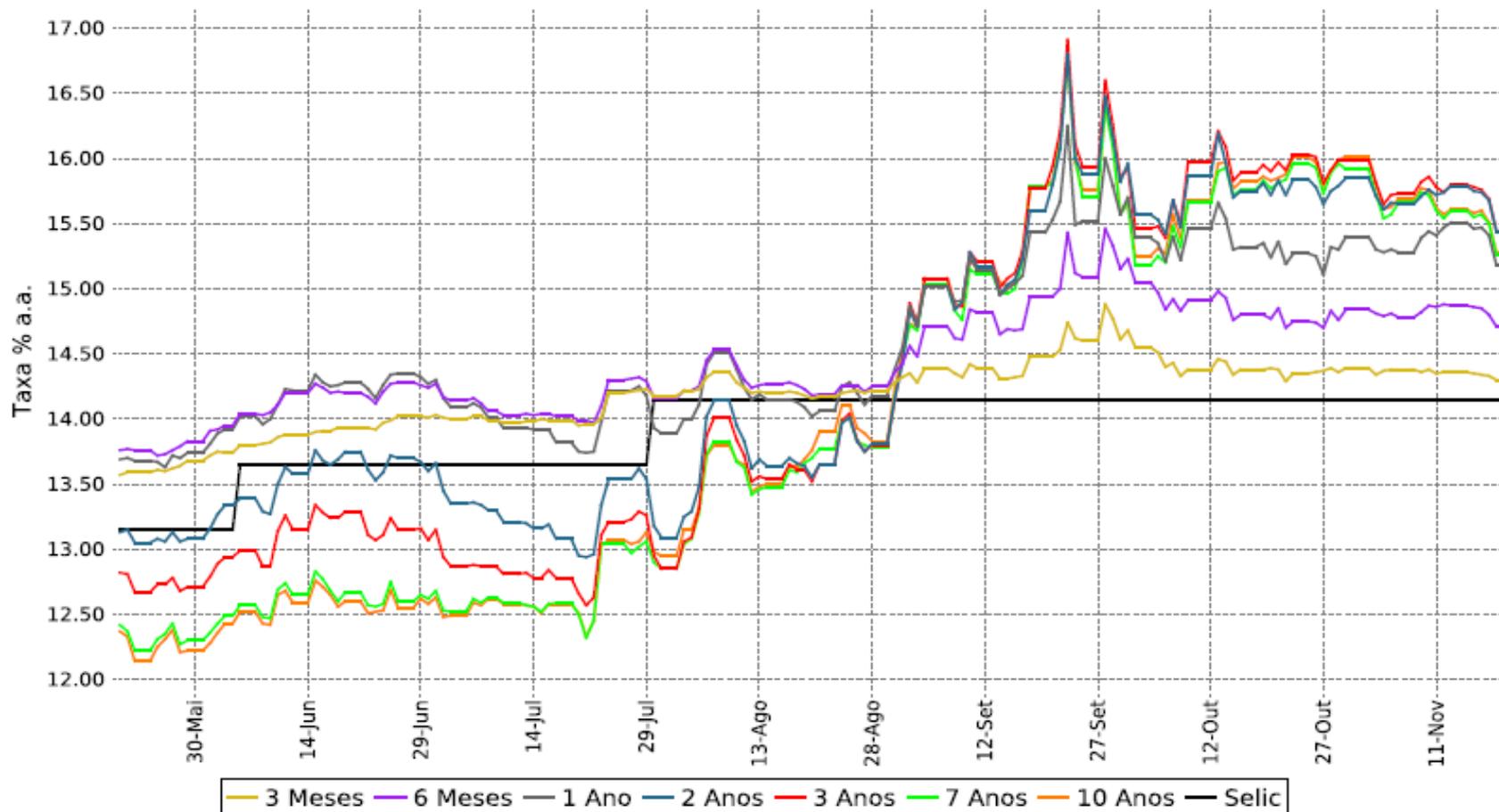




ECONOMIA

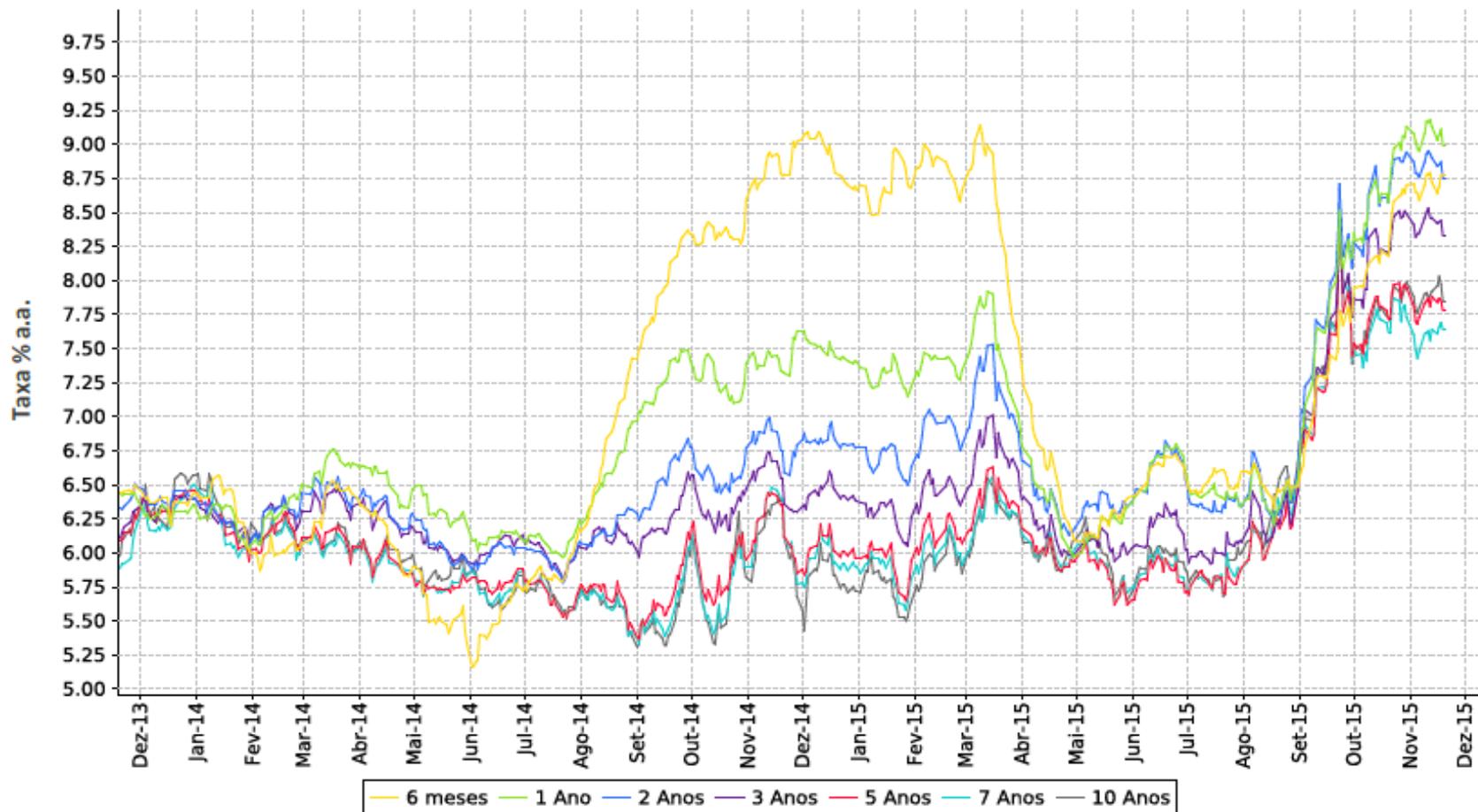


SWAP PRÉ X DI - PERÍODO DE 6 MESES

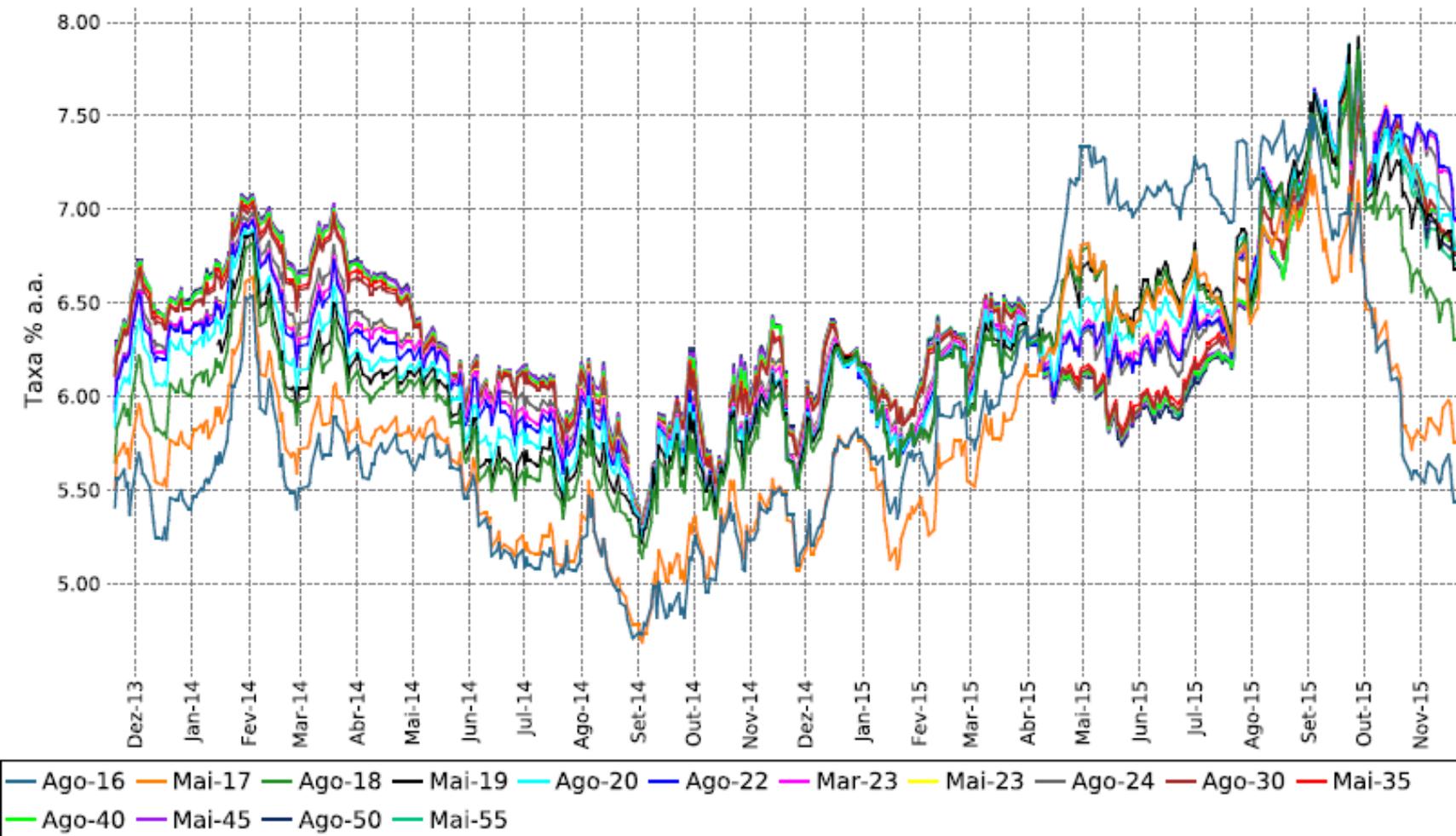


INFLAÇÃO IMPLÍCITA

IPCA

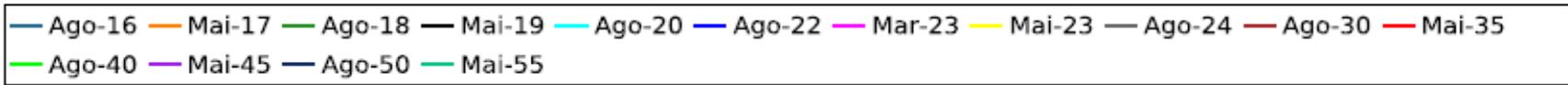
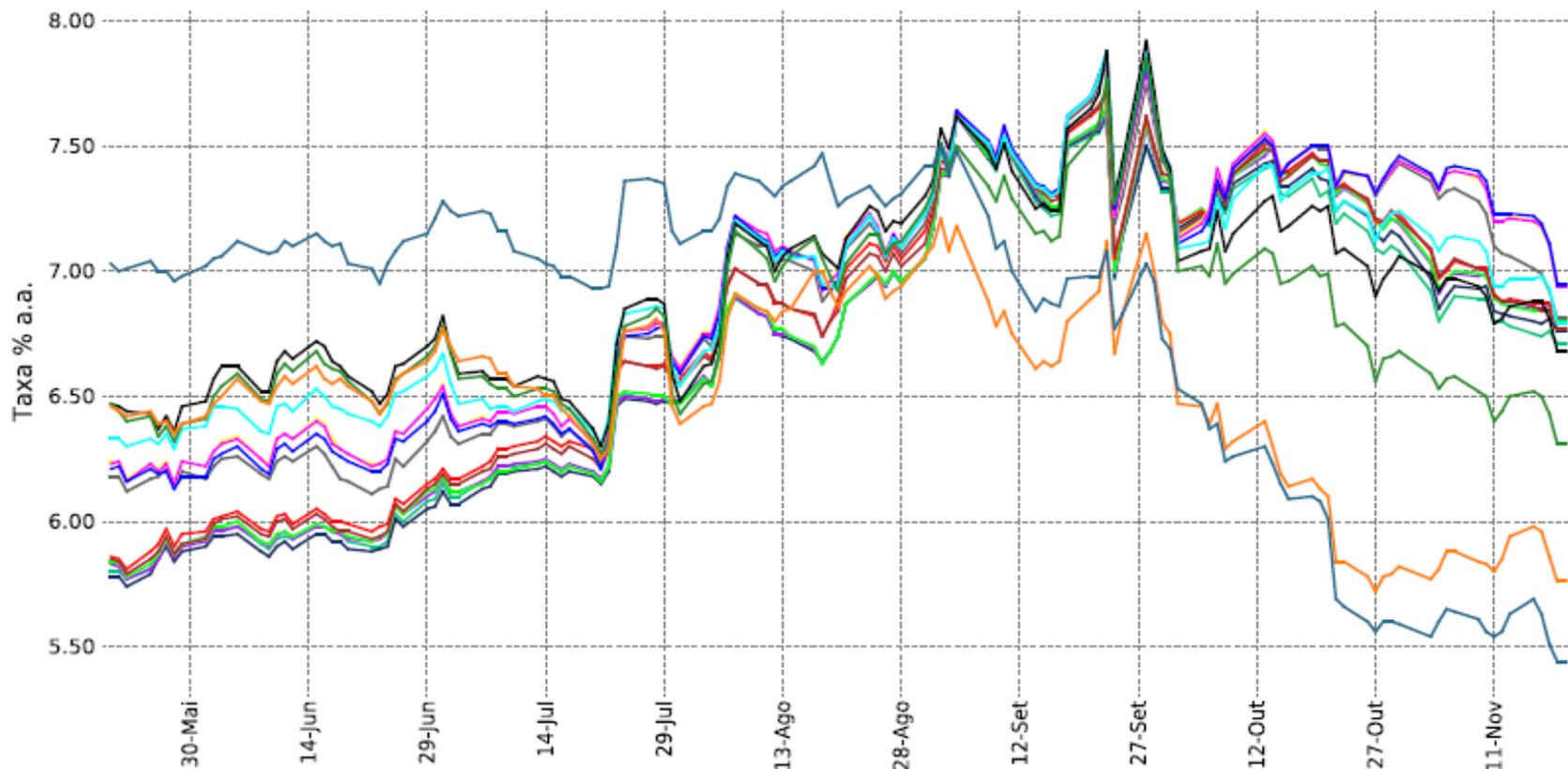


YIELDS DE NTNBS

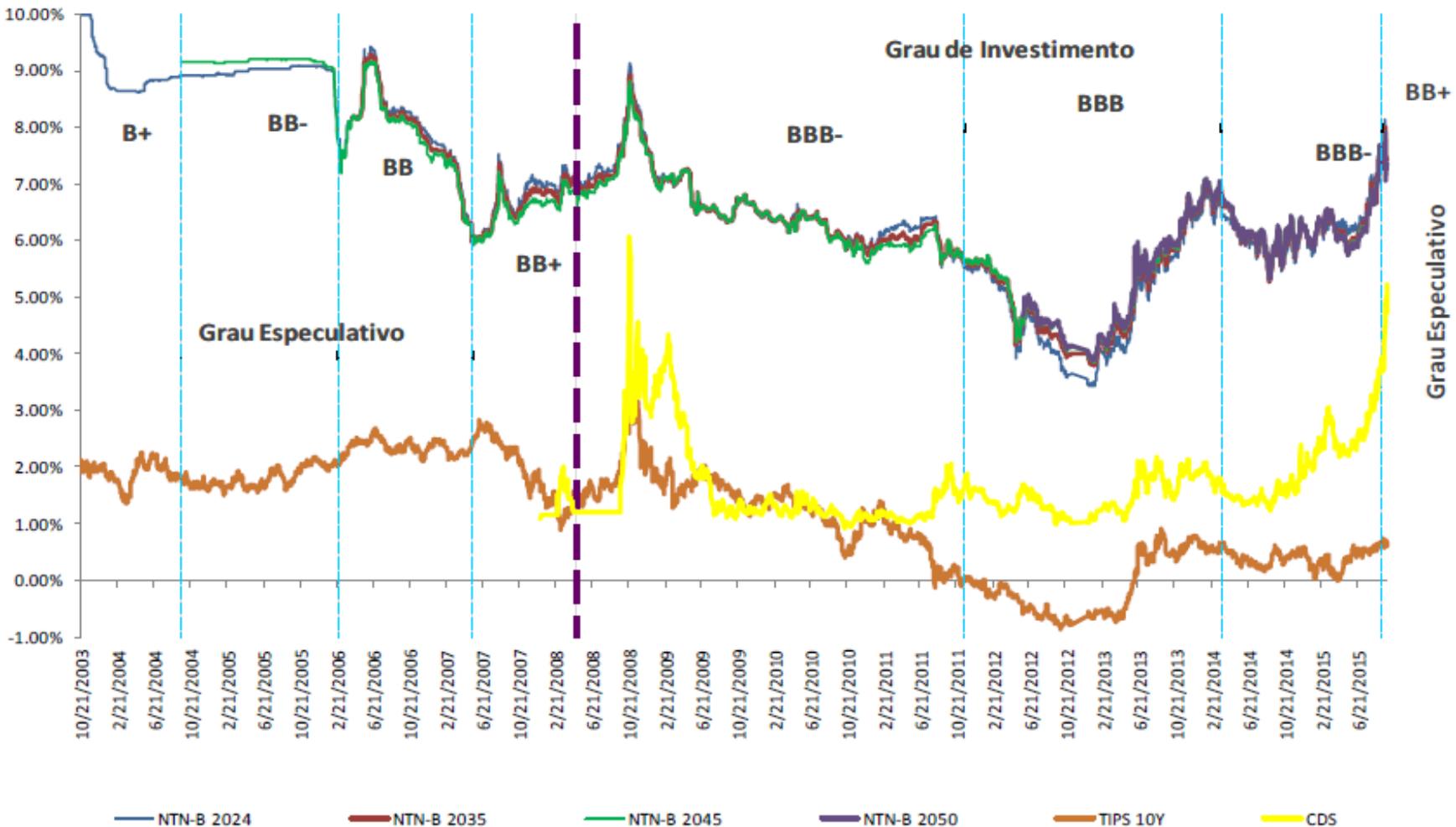


YIELDS DE NTNBS

PERÍODO DE 6 MESES

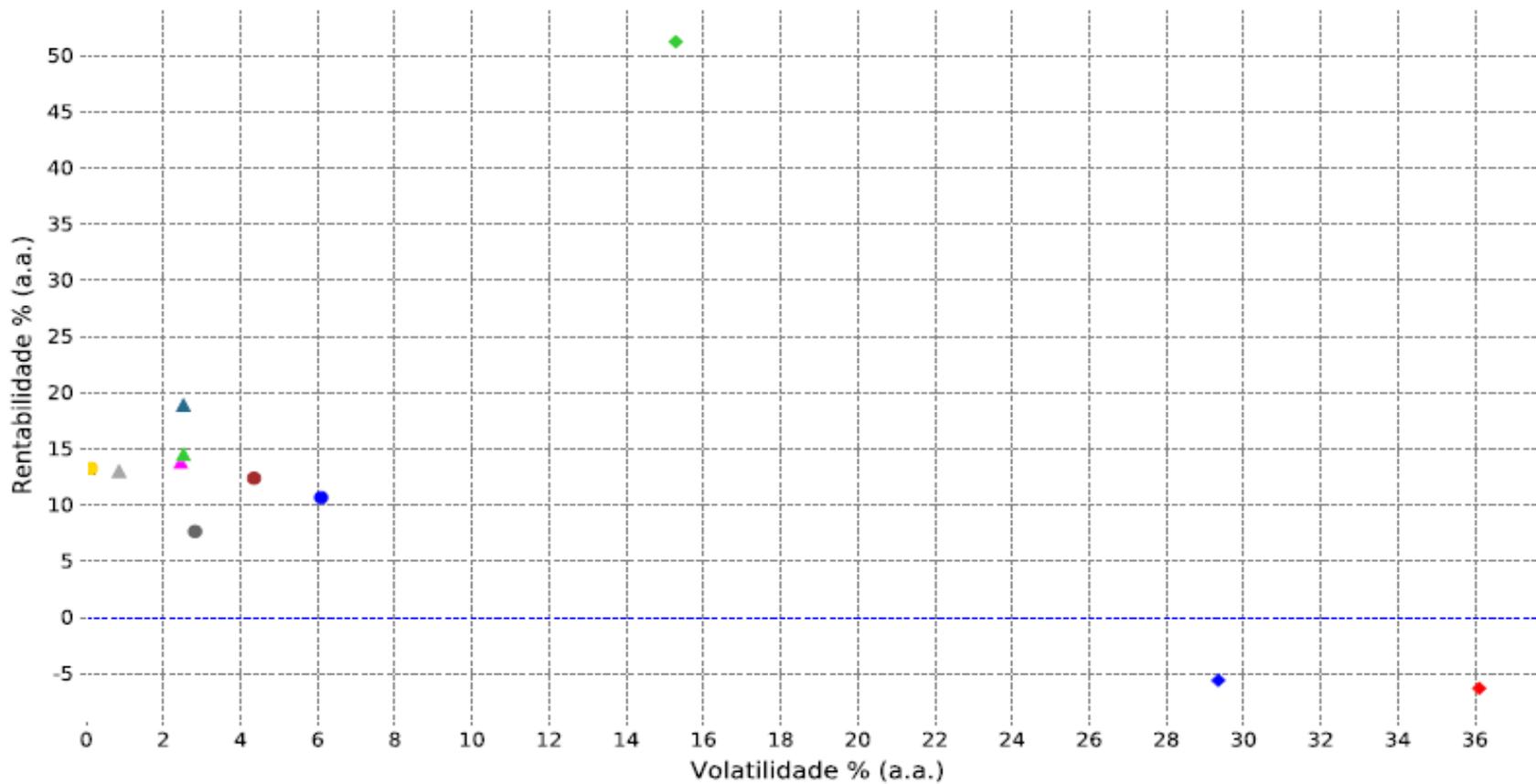


HISTÓRICO DE RATING BRASIL (S&P)



INDICES DE MERCADO

PERÍODO: NO ANO



INFORMATIVO MENSAL DE RISCO

Renda Fixa

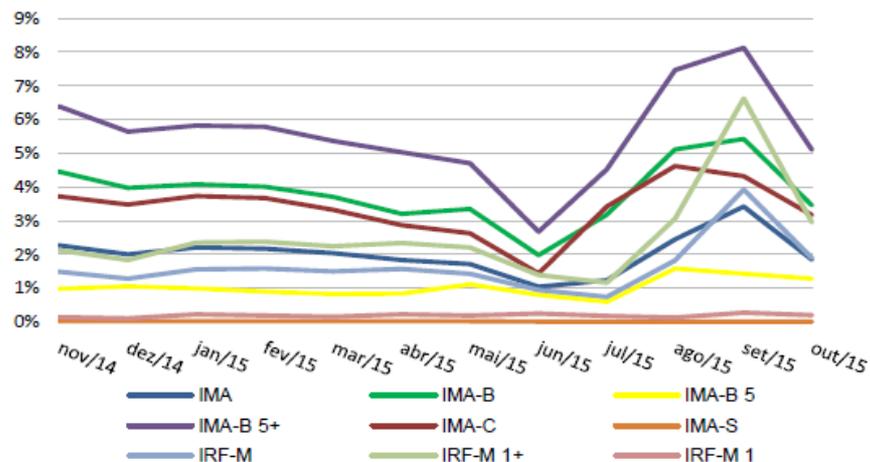
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR	Duration (du)
IMA	1.60%	1.84%	860.59
IMA-B	2.58%	3.46%	1762.53
IMA-B 5	2.49%	1.28%	575.90
IMA-B 5+	2.63%	5.10%	2542.95
IMA-C	4.19%	3.16%	1657.37
IMA-S	1.11%	0.01%	521.93
IRF-M	0.92%	1.90%	482.32
IRF-M 1+	0.67%	2.95%	711.38
IRF-M 1	1.31%	0.20%	110.26

Renda Variável

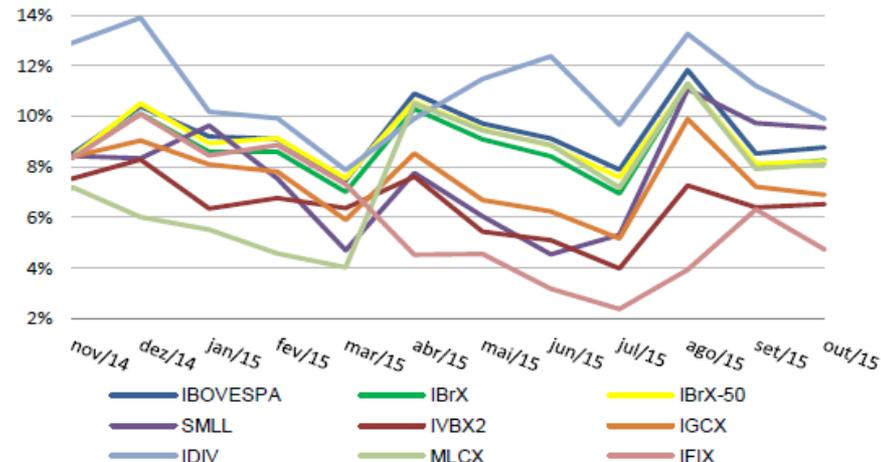
Indexador	Rentabilidade no mês	VaR
IBOVESPA	1.80%	8.77%
IBrX	1.36%	8.25%
IBrX-50	1.05%	8.21%
SMLL	5.54%	9.54%
IVBX2	1.74%	6.52%
IDIV	6.44%	9.89%
IGCX	1.03%	6.90%
MLCX	0.91%	8.11%
IFIX	2.12%	4.74%

EVOLUÇÃO VaR (VALUE AT RISK)

Renda Fixa

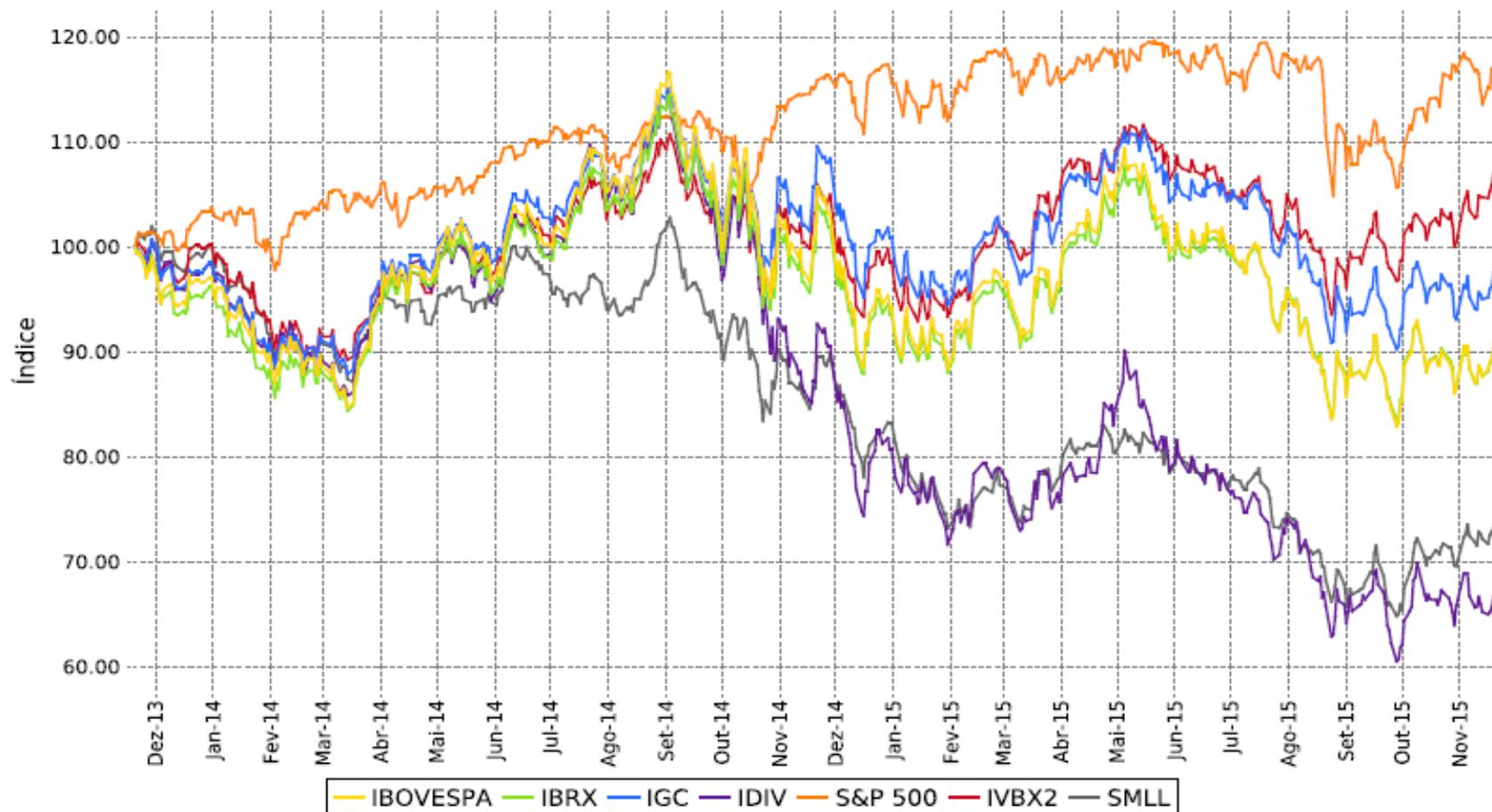


Renda Variável



INDICES DE MERCADO ACUMULADO

ACUMULADO



MAIORES E MENORES RENTABILIDADES - IBOVESPA

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
BRASKEM	Petroquímicos	30.65%	31.04%
KROTON	Educacional	27.89%	-35.66%
COSAN	Açúcar e Álcool	22.75%	-11.75%
RUMO LOGÍSTICA	Transporte Ferroviário	22.13%	-58.23%
MRV	Construção Civil	21.84%	3.81%
QUALICORP	Saúde	19.46%	-35.12%
NATURA	Produtos de Uso Pessoal	17.44%	-23.77%
HYPERMARCAS	Produtos Diversos	14.53%	5.11%
TIM PART S/A	Telefonia Móvel	12.52%	-27.04%
EMBRAER	Material Aeronáutico	10.90%	16.40%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
FIBRIA	Papel e Celulose	-2.16%	62.94%
RAIADROGASIL	Farmácia	2.28%	59.78%
KLABIN S/A	Papel e Celulose	0.74%	53.42%
SUZANO PAPEL	Papel e Celulose	-14.20%	48.51%
ULTRAPAR	Holdings Diversificadas	0.30%	33.40%
BRASKEM	Petroquímicos	30.65%	31.04%
JBS	Carnes e Derivados	-15.18%	28.62%
ENERGIAS BR	Energia Elétrica	-1.74%	27.31%
EQUATORIAL ON N2	Energia Elétrica	1.57%	26.04%
LOJAS RENNER	Vestuário e Calçados	0.54%	24.19%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
USIMINAS	Siderurgia	-17.01%	-44.65%
JBS	Carnes e Derivados	-15.18%	28.62%
BRF FOODS	Carnes e Derivados	-14.86%	-3.72%
SUZANO PAPEL	Papel e Celulose	-14.20%	48.51%
MARFRIG	Carnes e Derivados	-11.16%	4.43%
GERDAU MET	Siderurgia	-10.96%	-76.63%
ELETROBRAS	Energia Elétrica	-4.38%	-13.45%
GOL	Transporte Aéreo	-3.27%	-76.61%
ECORODOVIAS	Exploração de Rodovias	-2.46%	-41.44%
FIBRIA	Papel e Celulose	-2.16%	62.94%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
GERDAU MET	Siderurgia	-10.96%	-76.63%
GOL	Transporte Aéreo	-3.27%	-76.61%
OI	Telefonia Fixa	1.95%	-65.68%
RUMO LOGÍSTICA	Transporte Ferroviário	22.13%	-58.23%
P.ACUCAR-CBD	Alimentos	0.85%	-47.96%
USIMINAS	Siderurgia	-17.01%	-44.65%
CEMIG	Energia Elétrica	2.43%	-43.77%
GERDAU	Siderurgia	-0.73%	-41.98%
ECORODOVIAS	Exploração de Rodovias	-2.46%	-41.44%
BRADSPAR	Holdings Diversificadas	0.61%	-39.31%



MAIORES E MENORES RENTABILIDADES - IBRX

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
ANIMA	Educacional	37.25%	-61.20%
BRASKEM	Petroquímicos	30.65%	31.04%
KROTON	Educacional	27.89%	-35.66%
GAFISA	Construção Civil	23.76%	13.64%
COSAN	Açúcar e Álcool	22.75%	-11.75%
RUMO LOGÍSTICA	Transporte Ferroviário	22.13%	-58.23%
MARCOPOLO	Material Rodoviário	21.88%	-39.41%
MRV	Construção Civil	21.84%	3.81%
M.DIASBRANCO	Alimentos	20.31%	-22.67%
QUALICORP	Saúde	19.46%	-35.12%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
FIBRIA	Papel e Celulose	-2.16%	62.94%
RAIADROGASIL	Farmácia	2.28%	59.78%
KLABIN S/A	Papel e Celulose	0.74%	53.42%
SUL AMERICA	Seguradoras	6.25%	49.55%
SUZANO PAPEL	Papel e Celulose	-14.20%	48.51%
IOCHP-MAXION	Material Rodoviário	5.61%	34.35%
ULTRAPAR	Holdings Diversificadas	0.30%	33.40%
BRASKEM	Petroquímicos	30.65%	31.04%
MINERVA	Alimentos	-4.35%	28.89%
JBS	Carnes e Derivados	-15.18%	28.62%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
USIMINAS	Siderurgia	-17.01%	-44.65%
JBS	Carnes e Derivados	-15.18%	28.62%
BRF FOODS	Carnes e Derivados	-14.86%	-3.72%
SUZANO PAPEL	Papel e Celulose	-14.20%	48.51%
MARFRIG	Carnes e Derivados	-11.16%	4.43%
GERDAU MET	Siderurgia	-10.96%	-76.63%
ELETROPAULO	Energia Elétrica	-9.50%	14.43%
WEG	Motores e Compressores	-6.80%	-4.04%
ELETRORBRAS	Energia Elétrica	-4.38%	-13.45%
MINERVA	Alimentos	-4.35%	28.89%

Ação	Setor	Rent. Mês	Rent. Ano
VIAVAREJO UNT	Comércio	7.32%	-78.94%
GERDAU MET	Siderurgia	-10.96%	-76.63%
GOL	Transporte Aéreo	-3.27%	-76.61%
ROSSI RESID	Construção Civil	12.20%	-72.86%
SER EDUCA	Diversos	9.57%	-68.14%
OI	Telefonia Fixa	1.95%	-65.68%
ANIMA	Educacional	37.25%	-61.20%
RUMO LOGÍSTICA	Transporte Ferroviário	22.13%	-58.23%
BANRISUL	Bancos	7.35%	-55.62%
COSAN LOG ON	Transporte	12.07%	-53.36%



Expectativas de mercado: FOCUS (20/11/2015)

Atividade Econômica	2015	2016
PIB (%)	-3,15	-2,01
Produção Industrial (% crescimento)	-7,50	-2,00
IPCA (%)	10,33	6,64
SELIC (%)	14,25	13,75
Superávit primário (% PIB)	-0,90	-0,50
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim do período)	3,95	4,20



EMISSÕES CONSOLIDADAS POR BANCOS

DEBÊNTURES 400

Debêntures - ICVM 400	Código	Emissão	Data de Emissão	Características	Rating	Volume Ofertado	Prazo	Taxa Efetiva [a.a]	Taxa Teto [a.a]	Coord. Líder
EDP ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR14	4º	15/set/15	Quirografária, Simples, Não Conversível	Aa3 (Moody's)	R\$ 750 milhões	3 Anos	CDI + 1,74%	CDI + 2,10%	HSBC
EDP ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR24	4º	15/set/15	Quirografária, Simples, Não Conversível	Aa3 (Moody's)	-	5 Anos	IPCA + 8,32%	NTNB22 + 1,4%	HSBC
EDP ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR34	4º	15/set/15	Quirografária, Simples, Não Conversível	Aa3 (Moody's)	-	6 Anos	IPCA + 8,26%	NTNB24 + 1,65%	HSBC
VALE S.A.	VALE19	9º	15/ago/15	Quirografária, Não Conversível	Aaa (Moody's)	R\$ 1 Bilhão	5 Anos	IPCA + 6,62%	IPCA + 7,16%	BB BCO
VALE S.A.	VALE29	9º	15/ago/15	Quirografária, Não Conversível	Aaa (Moody's)	-	7 Anos	IPCA + 6,63%	IPCA + 7,11%	BB BCO
COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO	-	3º	18/mai/15	Simples com Garantia Real, Não Conversível	brAA (S&P)	R\$ 600 milhões	5 Anos	CDI + 2,50%	CDI + 2,50%	BCO FATOR
CIELO S.A.	CIEL14	4º	10/abr/15	Quirografária, Não Conversível	AAA (Fitch)	R\$ 4,6 Bilhões	3 anos	105,80% CDI	109,00% CDI	BRADESCO
SALUS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA	SLUS11	1ª	19/mar/15	Quirografária com Garantia Real, Não Conversível	AA+ (Fitch)	R\$ 321 milhões	10 anos	IPCA + 6,79%	NTNB22 + 1,8%	RB CAPITAL
MRS LOGÍSTICA S.A.	MRSL17	7ª	15/fev/15	Quirografária com Garantia Real, Não Conversível	brAA+ (S&P)	R\$ 33 Milhões	7 anos	IPCA + 5,9828%	NTNB22 +0,2%	SANTANDER
MRS LOGÍSTICA S.A.	MRSL27	7ª	15/fev/15	Quirografária com Garantia Real, Não Conversível	brAA+ (S&P)	R\$ 21 Milhões	10 anos	IPCA + 6,4277%	NTNB24 +0,35%	SANTANDER



DEBÊNTURES 476

Debêntures - ICVM 476	Código	Emissão	Data de Emissão	Características	Rating	Volume Ofertado	Prazo	Taxa Efetiva [a.a]	Taxa Teto [a.a]	Coord. Líder
NC ENERGIA S.A.	NCEN11	1º	01/out/15	Quirografária, Não Conversível	-	R\$ 316 Milhões	5 Anos	IPCA + 7,891%	-	SANTANDER
VRG LINHAS AEREAS S/A	VRGL16	6º	29/set/15	Quirografária, Não Conversível	-	R\$ 1,050 Bilhões	4 Anos	132% CDI	-	BRADESCO BBI
ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	ESTC13	3º	25/set/15	Quirografária, Não Conversível	-	R\$ 187 Milhões	2 Anos	112% CDI	-	BTG PACTUAL
NAMPONT HOLDINGS S.A.	NAMP11	1º	24/set/15	Flutuante, Não Conversível	-	R\$ 110 Milhões	5 anos	CDI + 2,5%	-	SANTANDER
ALESAT COMBUSTIVEIS S/A	ALES13	3º	22/set/15	Quirografária, Não Conversível	-	R\$ 200 Milhões	1 Ano	CDI + 2%	-	BANCO BBM
FORTUNA COMERCIO S.A	TFCM11	1º	15/set/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 400 Milhões	5 Anos	CDI + 4,5%	-	ITAU-BBA
CELESC DISTRIBUICAO S.A.	CLCD12	2º	10/set/15	Quirografária, Não Conversível	-	R\$ 300 Milhões	1 Ano	CDI + 2,5%	-	CREDIT SUISSE
NOVA VENTO FORMOSO ENERGIAS RENOVAVEIS S.A.	NVFE11	1º	26/ago/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 974 Milhões	1 Ano	CDI + 3%	-	SANTANDER
NOVA VENTOS DO MORRO DO CHAPEU ENERGIAS RENOVAVEIS S.A	NVMC11	1º	26/ago/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 974 Milhões	1 Ano	CDI + 3%	-	SANTANDER
NOVA VENTOS DO PARAZINHO ENERGIAS RENOVAVEIS S.A	NVPE11	1º	26/ago/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 103 Milhões	1 Ano	CDI + 3%	-	SANTANDER
NOVA VENTOS DE TIANGUA ENERGIAS RENOVAVEIS S.A	NVTE11	1º	26/ago/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 974 Milhões	1 Ano	CDI + 3%	-	SANTANDER
NOVA VENTOS DE TIANGUA NORTE ENERGIAS RENOVAVEIS S.A	NVTN11	1º	26/ago/15	Real, Não Conversível	-	R\$ 103 Milhões	1 Ano	CDI + 3%	-	SANTANDER



PIPELINE

Operação	Distribuição	Book Building	Volume (R\$ Milhões)	Perspectiva Taxa book	Prazo	Rating
Localiza Fleet	-	TDB	500.00	112.9% CDI (30 primeiros meses) e 116.9% CDI (a partir do mês 31)	7 anos (PMT Semestral com carência de 18m)	-
Ecorodovias Concessões	-	-	120.00	108% - 108,50% (Itau)	1 ano	-
Autoban	-	-	200.00	107,50% - 109% (BB)	1 ano	-
Comgas*	CVM 400	TDB	675.00	1ª Série: B-20 2ª Série: B-22 + 0.2% 3ª Série: B-24 + 0.3%	1ª Série: 5 anos (Bullet) 2ª Série: 7 anos 3ª Série: 10 anos	AA +
Autoban*	CVM 400	TDB	930.00	B-19 + 0.5%	5 anos	AAA
Ambev*	CVM 476	-	1,000.00	F-21	66 meses	-
Neoenergia	-	-	709.00	-	3 anos (Bullet) ou 5 anos	-
Magazine Luiza	-	-	450.00	113.5% (BB)	4 anos (24 meses de carência e amortização semestral)	AA-
Raízem	-	-	-	DI + 1.3% (JP)	5 anos	-
CTEEP	-	-	200.00	111% DI ou 109% DI	1 ano (NP) ou 2 anos	AA +
ViaOeste*	-	-	-	-	-	-
Braskem	-	-	500.00	DI + 1.9%	5 anos	AAA
Guararapes	-	-	300.00	DI + 2.0%	5 anos	AA ou AA+
Lojas Americanas	-	-	300.00 - 400.00	112.5% (vot)	5 anos	-
Ampla	-	-	300.00	1ª Série: 112.5% DI 2ª Série: 113.5% DI (ou B-18 + 200bps)	1ª Série: 3 anos (Bullet) 2ª Série: 5 anos	AA
Rodoanel Oeste	-	-	500.00	113% CDI	3 anos (Bullet)	AA-
Elektro	-	-	300.00	-	3 anos (Bullet) ou 5 anos	-

* Debêntures ou séries de Infraestrutura com Isenção de IR/IOF para PF ou investidor estrangeiro. Lei 12,431



CDB

CDB_cdi								
Rating	Banco	Taxa Mínima (%CDI)	Taxa Média (%CDI)	Taxa Máxima (%CDI)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AAA	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	100.10	100.69	101.70	2.90	11.64	0.18	65
AA	BANCO CETELEM SA	103.00	103.33	103.50	1.00	2.49	0.83	3
	BCO ABC BRASIL SA	104.00	104.86	107.00	0.57	144.98	20.71	7
	BCO BBM SA	107.50	107.50	107.50	1.00	6.00	3.00	2
	BCO BTG PACTUAL SA	100.25	101.67	103.75	1.00	1.30	0.05	25
	BCO DAYCOVAL SA	103.00	105.93	110.00	0.91	Não Informado	Não Informado	35
	BCO ESTADO RIO GRANDE SUL	101.50	101.50	101.50	0.69	54.84	6.86	8
	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	100.80	101.08	101.50	0.44	114.19	8.16	14
	PARANA BCO SA	106.00	109.81	116.00	0.65	168.52	3.59	47
A	BCO FIDIS INVEST SA	107.00	109.60	114.00	1.40	10.59	2.12	5
	BCO INDL BRASIL SA	109.00	110.20	112.50	0.48	116.69	5.30	22
	BCO INDL COML BICBANCO	101.50	101.50	101.50	5.00	29.13	29.13	1
	BCO PINE SA	103.00	113.02	118.00	2.29	32.59	1.09	30
	BCO SOFISA SA	113.00	114.10	115.00	1.00	7.33	1.47	5



CDB

CDB_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%CDI)	Taxa Média (%CDI)	Taxa Máxima (%CDI)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
BBB	BCO INTERMEDIUM SA	108.00	108.25	110.00	0.24	6.87	0.86	8
	BCO MODAL SA	110.00	110.00	110.00	0.20	0.00	0.00	2
	BCO ORIGINAL SA	105.00	108.37	115.00	0.54	57.16	1.54	37
	BCO BMG SA	107.00	111.14	117.00	1.16	7.29	1.04	7
BB	BCO BONSUCESSO SA	110.00	114.00	115.00	1.80	0.92	0.18	5
B	BCO FIBRA SA	106.00	112.25	117.00	2.00	1.21	0.15	8
	BCO MERCANTIL BRASIL SA	110.00	114.67	117.00	2.03	15.62	5.21	3
	BES INVEST BRASIL SA	101.00	110.28	114.00	1.15	35.32	0.40	88



CDB

CDB_pré

Rating	Banco	Taxa Mínima (%CDI)	Taxa Média (%CDI)	Taxa Máxima (%CDI)	Taxa Média (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AA	BCO DAYCOVAL SA	102.22	105.35	109.55	16.42	2.13	Não Informado	Não Informado	19
	ITAU UNIBANCO SA	105.58	105.94	106.56	16.36	1.00	75.58	7	11
	PARANA BCO SA	115.90	116.08	116.62	18.21	2.00	1.41	0	4
A	BANCO PAN S.A	102.10	102.10	102.10	58.08	2.00	Não Informado	Não Informado	2
	BCO PINE SA	110.69	113.31	116.04	18.17	2.47	20.39	1	15
	BCO SOFISA SA	115.27	115.27	115.27	18.15	2.00	1.00	1	1
BBB	BCO ORIGINAL SA	109.05	109.05	109.05	15.84	0.20	28.50	29	1
B	BES INVEST BRASIL SA BCO INVEST	103.15	108.14	114.37	16.95	1.61	31.25	1	61



LF_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%CDI)	Taxa Média (%CDI)	Taxa Máxima (%CDI)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AAA	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	103.50	104.00	104.50	2.10	7.92	0.40	20
	HSBC BANK BRASIL SA	106.00	106.62	107.00	2.83	1.30	0.26	6
AA	BCO ABC BRASIL SA	107.00	113.00	119.00	3.50	5.90	2.95	2
	BCO BRADESCO SA	103.50	106.32	114.00	3.65	4.98	0.29	17
	BCO DAYCOVAL SA	110.00	111.75	113.00	2.50	Não Informado	Não Informado	4
	BCO SAFRA SA	104.00	105.04	111.00	2.88	3.15	0.39	8
	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	104.00	104.88	106.00	2.25	7.60	1.90	4
	BCO VOTORANTIM SA	104.50	105.67	106.00	2.03	469.00	14.21	33
	CIA CREDITO FINANC RCI BRASIL	109.80	111.00	112.20	2.50	0.60	0.30	2
	ITAU UNIBANCO SA	104.70	105.18	107.50	2.58	1,147.90	10.83	106
	PARANA BCO SA	116.50	116.50	116.50	3.00	0.50	0.25	2
A	BCO FIDIS INVEST SA	117.00	117.00	117.00	2.00	31.80	7.95	4
	BCO SOFISA SA	114.00	114.00	114.00	2.00	0.15	0.15	1
B	BES INVEST BRASIL SA BCO INVEST	114.00	114.07	114.15	2.00	10.92	5.46	2



LF

LF_ipca

Rating	Banco	Taxa Mínima (% CDI)	Taxa Média (% CDI)	Taxa Máxima (% CDI)	Taxa Média (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AA	BCO BRADESCO SA	110.33	113.07	116.09	9.30	9.00	0.90	0.30	3
	BCO SAFRA SA	103.85	106.06	110.49	7.78	3.67	1.13	0.38	3

LF_pré

Rating	Banco	Taxa Mínima (% CDI)	Taxa Média (% CDI)	Taxa Máxima (% CDI)	Taxa Média (%)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Médio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AA	BCO ABC BRASIL SA	107.71	107.71	107.71	17.30	2.00	5.00	5.00	1
	BCO BRADESCO SA	101.52	105.37	112.84	16.67	4.00	1.07	0.21	5
	BCO DAYCOVAL SA	112.46	112.71	112.96	18.20	4.50	Não Informado	Não Informado	2
	BCO SAFRA SA	102.59	103.53	104.47	16.52	2.00	0.30	0.15	2
	BCO VOTORANTIM SA	102.91	104.47	106.02	16.69	2.00	1.00	0.50	2
	ITAU UNIBANCO SA	101.52	101.52	101.52	16.10	2.00	2.00	2.00	1



DPGE

DPGE_cdi

Rating	Banco	Taxa Mínima (%CDI)	Taxa Média (%CDI)	Taxa Máxima (%CDI)	Prazo Médio (em anos)	Volume Total (BRL em Milhões)	Volume Medio (BRL em Milhões)	Número de Emissões
AA	PARANA BCO SA	106.00	106.00	106.00	1.00	7.00	3.50	2
A	BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT SA)	106.50	106.50	106.50	2.00	20.00	10.00	2
	BCO SOFISA SA	105.25	105.63	106.00	2.00	71.00	17.75	4
BBB	BCO MODAL SA	105.00	105.00	105.00	2.00	0.001	0.001	1
	BCO BMG SA	106.00	106.00	106.00	2.00	10.00	10.00	1
BB	BCO INDUSVAL SA	106.50	106.50	106.50	2.00	48.90	3.76	13
	DACASA FINANCEIRA SA	106.00	106.00	106.00	1.00	1.00	1.00	1
B	BCO FIBRA SA	107.00	107.42	107.50	2.00	151.52	4.59	33
	BCO MERCANTIL BRASIL SA	106.00	108.18	111.00	1.96	160.59	3.42	48



LISTA DOS BANCOS

Contraparte	Banco	Fitch	Moody's	S&P	Rating
ABCB	ABCB	AA(bra)	Aa1.br	brAA	AA
ZYTZ	ZYTZ	AA(bra)	Aa1.br	brAA	AA
ABNR	BCO ABN AMRO REAL	AAA(bra)	Aaa.br	brAAA	AAA
BRIV	BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL INVEST SA)	AA(bra)	Aaa.br		AA
ALFA	BCO ALFA SA	AA-(bra)			AA
BAZA	BCO AMAZONIA SA	AAA(bra)			AAA
BBHI	BCO BBM SA	RETIRADO	Aa1.br		AA
BBGN	BCO BGN SA		Aa2.br		AA
BMGB	BCO BMG SA	A(bra)	Baa3.br	RETIRADO	BBB
BBNP	BCO BNP PARIBAS BRASIL SA			brAA+	AA
BONS	BCO BONSUCESSO SA	BBB(bra)	Ba1.br		BB
BBDC	BCO BRADESCO SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
BBAS	BCO BRASIL SA	AAA(bra)	Aaa.br		AAA
BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	AA(bra)	Aa1.br	brAA-	AA
CACQ	BCO CACIQUE SA	RETIRADO			Sem Rating
BCXG	BCO CAIXA GERAL BRASIL SA	A-(bra)			A
CITI	BCO CITIBANK SA			brAA+	AA
CNHC	BCO CNH CAPITAL SA	AA-(bra)			AA
CPRT	BCO COOPERATIVO BRASIL SA BANCOOB	AA-(bra)			AA
BCLB	BCO CREDIT AGRICOLE BRASIL SA	AAA(bra)			AAA
CSFB	BCO CREDIT SUISSE (BRASIL) SA	AAA(bra)			AAA
DAYC	BCO DAYCOVAL SA	AA(bra)	Aa1.br	brAA	AA
BRSR	BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	AA-(bra)	Aaa.br	brAA	AA
BGIP	BCO ESTADO SERGIPE SA BANESE	BBB+(bra)	A1.br		BBB



Contraparte	Banco	Fitch	Moody's	S&P	Rating
FTOR	BCO FATOR SA	BBB(bra)			BBB
BFIB	BCO FIBRA SA	RETIRADO	B1.br	brB-	B
BFIA	BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT SA)	A-(bra)			A
BGSA	BCO GERADOR SA			brB+	B
BCGM	BCO GMAC	AA+(bra)	A1.br		A
BIND	BCO INDL BRASIL SA	A+(bra)	A1.br		A
BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	AAA(bra)	Aa1.br	brA+	A
IDVL	BCO INDUSVAL SA	BB+(bra)	RETIRADO	brBBB-	BB
ITMD	BCO INTERMEDIUM SA	BBB(bra)		brBBB-	BBB
BIFB	BCO INVESTS CREDIT SUISSE (BRASIL) SA	AAA(bra)		brA	A
ITBB	BCO ITAU BBA SA (EX BCO BEMGE SA)	AAA(bra)	RETIRADO	RETIRADO	AAA
BMEB	BCO MERCANTIL BRASIL SA	RETIRADO	Ba2.br	brB+	B
MODL	BCO MODAL SA	RETIRADO	Baa3.br		BBB
BNDS	BCO NACIONAL DESENVOLVIMENTO ECONOMICO SOCIAL BNDES	AAA(bra)	Aaa.br	brAAA	AAA
BNBR	BCO NORDESTE BRASIL SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
JBSB	BCO ORIGINAL AGRONEGOCIO SA		Baa2.br	brBBB	BBB
BMTN	BCO ORIGINAL SA	BBB+(bra)	Baa1.br	brBBB	BBB
BPNM	BCO PANAMERICANO SA	AA-(bra)	A1.br	brAA-	A
BPLT	BCO PAULISTA SA		Baa3.br		BBB
BPEC	BCO PECUNIA SA	RETIRADO			Sem Rating
PINE	BCO PINE SA	A+(bra)	A3.br	brA+	A
RBBK	BCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL SA	AAA(bra)			AAA
REND	BCO RENDIMENTO SA	BBB+(bra)			BBB
BSAF	BCO SAFRA SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA



Contraparte	Banco	Fitch	Moody's	S&P	Rating
STDB	BCO SANTANDER BRASIL SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
BMBR	BCO SANTANDER MERIDIONAL AS	AAA(bra)		brAA	AA
STDR	BCO SANTANDER SA	AA+(bra)	Aaa.br	brAAA	AA
BSGB	BCO SOCIETE GENERALE BRASIL SA	AAA(bra)			AAA
SFSA	BCO SOFISA SA	A-(bra)	Aa3.br		A
BTMB	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ BRASIL SA			brAA+	AA
BTOY	BCO TOYOTA BRASIL SA			brAA+	AA
TRIB	BCO TRIANGULO SA	A-(bra)			A
BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	RETIRADO		brAA+	AA
ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	AA+(bra)	Aa1.br	brAA	AA
INTL	BES INVEST BRASIL SA BCO INVEST		Ba2.br	brB-	B
BSLI	BRB BCO BRASILIA SA	AA-(bra)	A2.br	brA+	A
BCEF	CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	AAA(bra)	Aaa.br	brAAA	AAA
DBSA	DEUTSCHE BANK SA BANCO ALEMAO	AAA(bra)			AAA
HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO		Aaa.br		AAA
INGB	ING BANK NV		Aaa.br		AAA
ITUB	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
ITAU	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
BITA	ITAU UNIBANCO SA	AAA(bra)	Aaa.br	brAA+	AA
OMNI	OMNI SA CRED FINANCI INVEST	BBB(bra)			BBB
PRBC	PARANA BCO SA	AA-(bra)		brAA-	AA

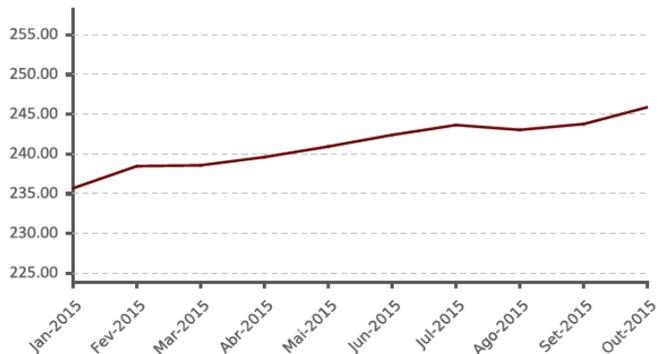


EVOLUÇÃO – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

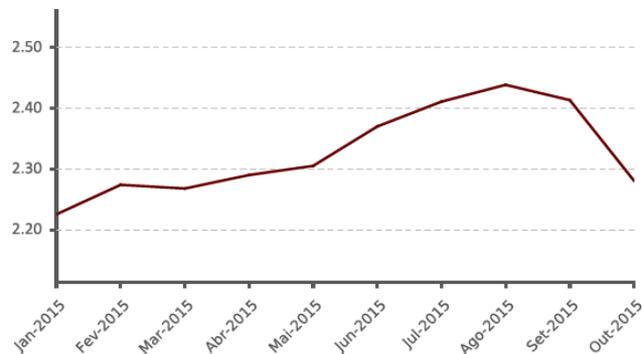
RBSPREV PLANO DE BENEFICIOS – R\$ 245.913.040,47

Evolução do PL (em milhões)



RBSPREV PLANO ADMINISTRATIVO – R\$ 2.282.929,39

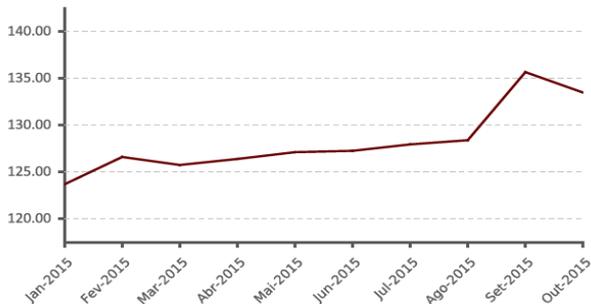
Evolução do PL (em milhões)



RBSPREV PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO – R\$ 5.662.884,90

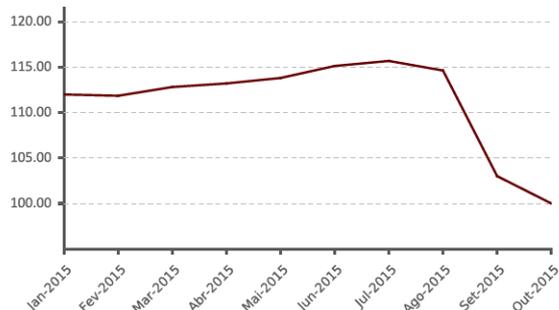
RBSPREV PERFIL CONSERVADOR – R\$ 133.496.585,61

Evolução do PL (em milhões)



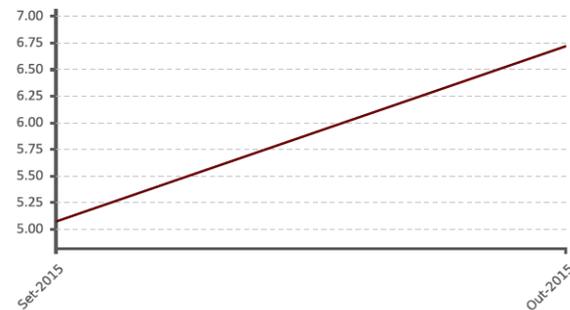
RBSPREV PERFIL MODERADO – R\$ 100.023.569,00

Evolução do PL (em milhões)



RBSPREV PERFIL SUPER CONSERVADOR – R\$ 6.732.421,19

Evolução do PL (em milhões)



COMPOSIÇÕES

PLANO DE BENEFÍCIOS

SEGMENTO	Fundos:		CONSERV.	MODER.	SUPER CONSERVADOR	CONSERVADOR VITALICIO	TOTAL
RENDA FIXA	TOTAL RETURN	ITAÚ - ATLANTIDA	34,042,084.40	24,135,909.34	-		58,177,993.74
		SUL AMÉRICA - ITAPEMA	35,877,317.98	25,437,093.81	-		61,314,411.79
	HÍBRIDO	SUL AMÉRICA - LAGOINHA	31,356,731.96	22,231,988.83	-		53,588,720.79
		ITAÚ - TORRES	30,909,189.86	21,914,680.53	-		52,823,870.39
RENDA FIXA	CARTEIRA PRÓPRIA ALM		-	-	-	5,660,464.67	5,660,464.67
	CDI	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	-	-	6,732,421.19		6,732,421.19
INV. ESTRUTURADOS	ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI		1,311,261.41	929,687.10	-		2,240,948.51
RENDA VARIÁVEL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES		-	1,483,404.06	-		1,483,404.06
	ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		-	3,890,805.33	-		3,890,805.33
SOMA			133,496,585.61	100,023,569.00	6,732,421.19		245,913,040.47

PLANO ADMINISTRATIVO

SEGMENTO	Fundos:	TOTAL
RENDA FIXA	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2,282,929.39

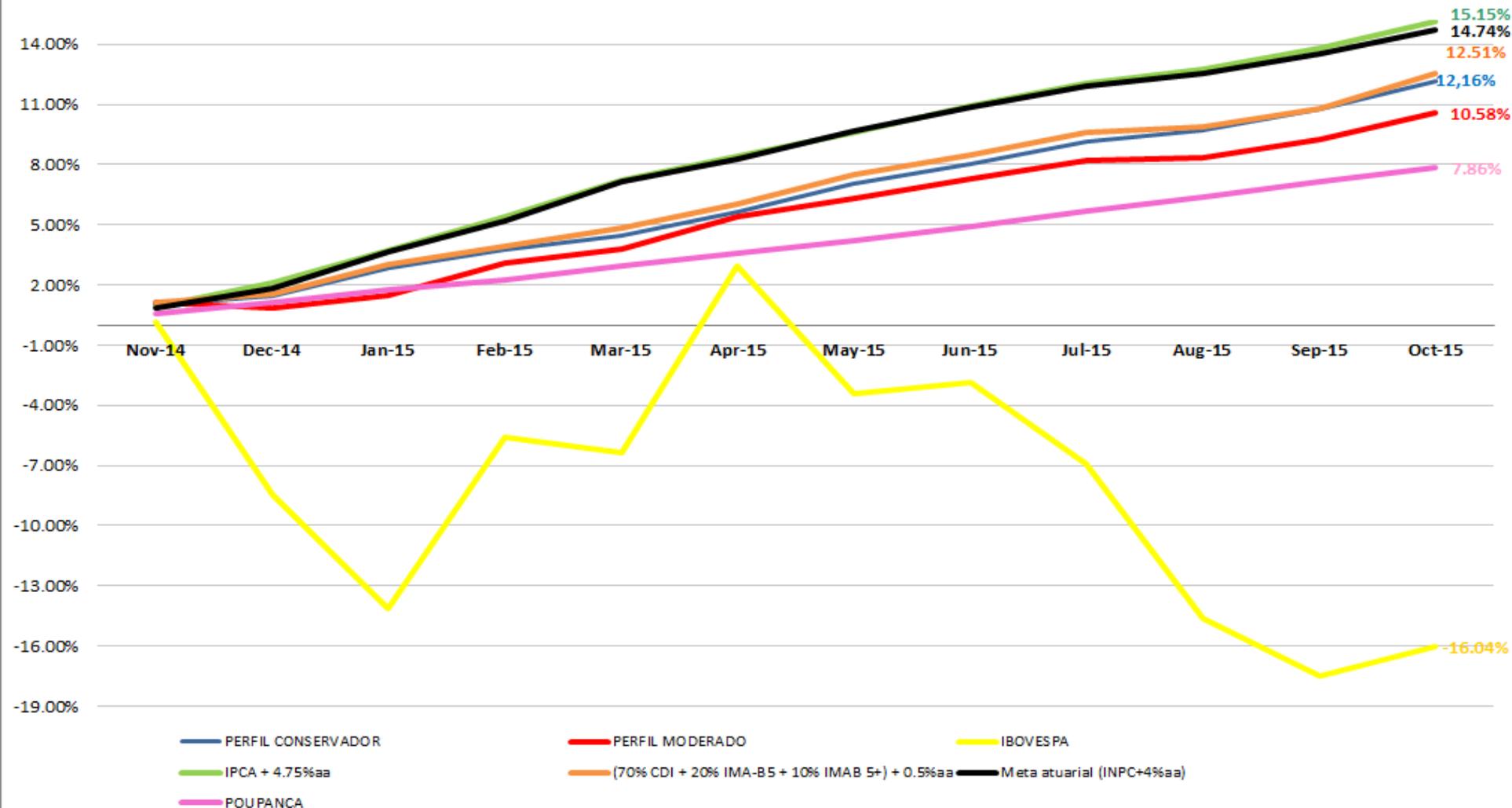




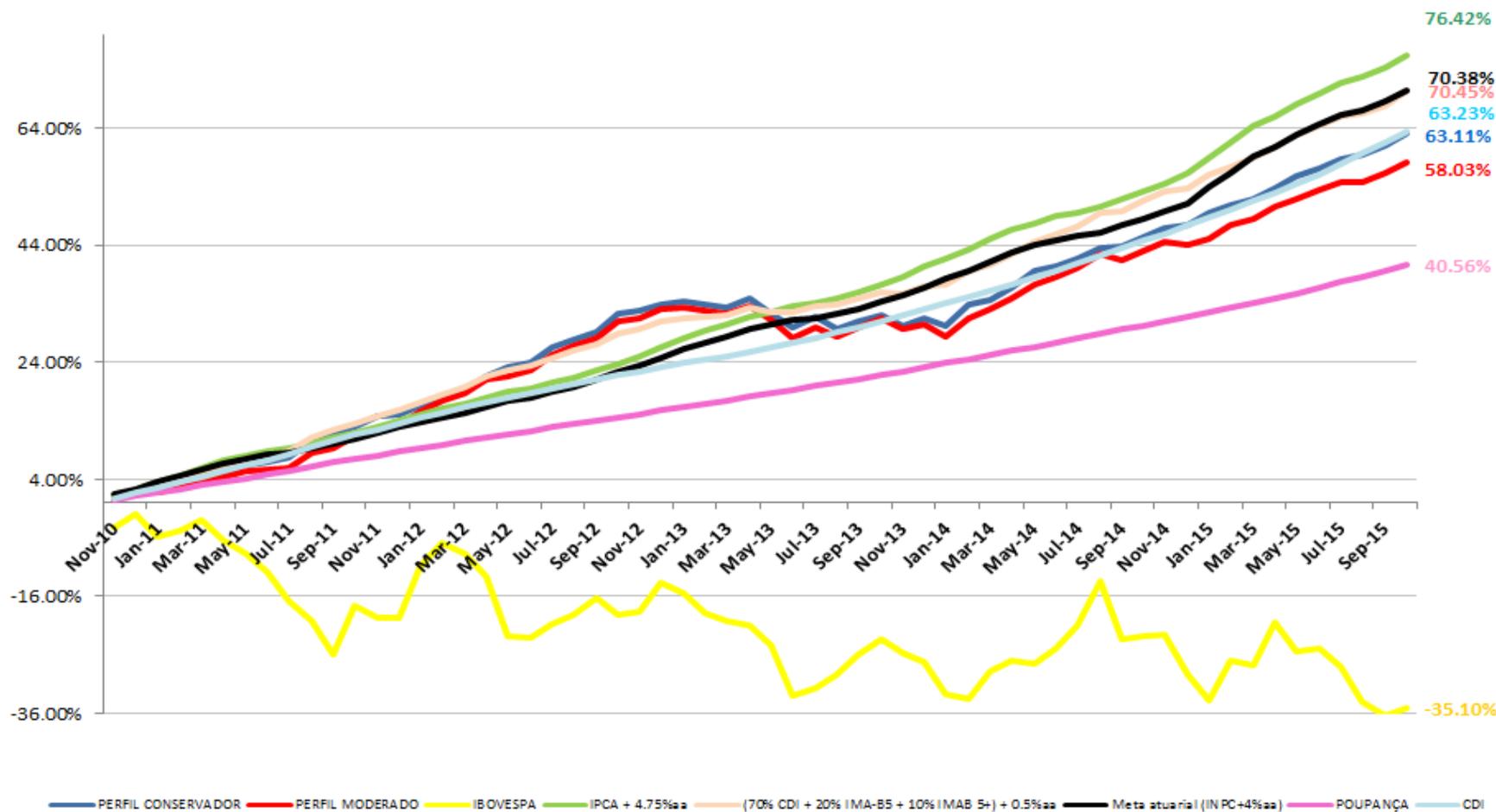
PERFORMANCE GESTORES

PERFORMANCE – PERFIS

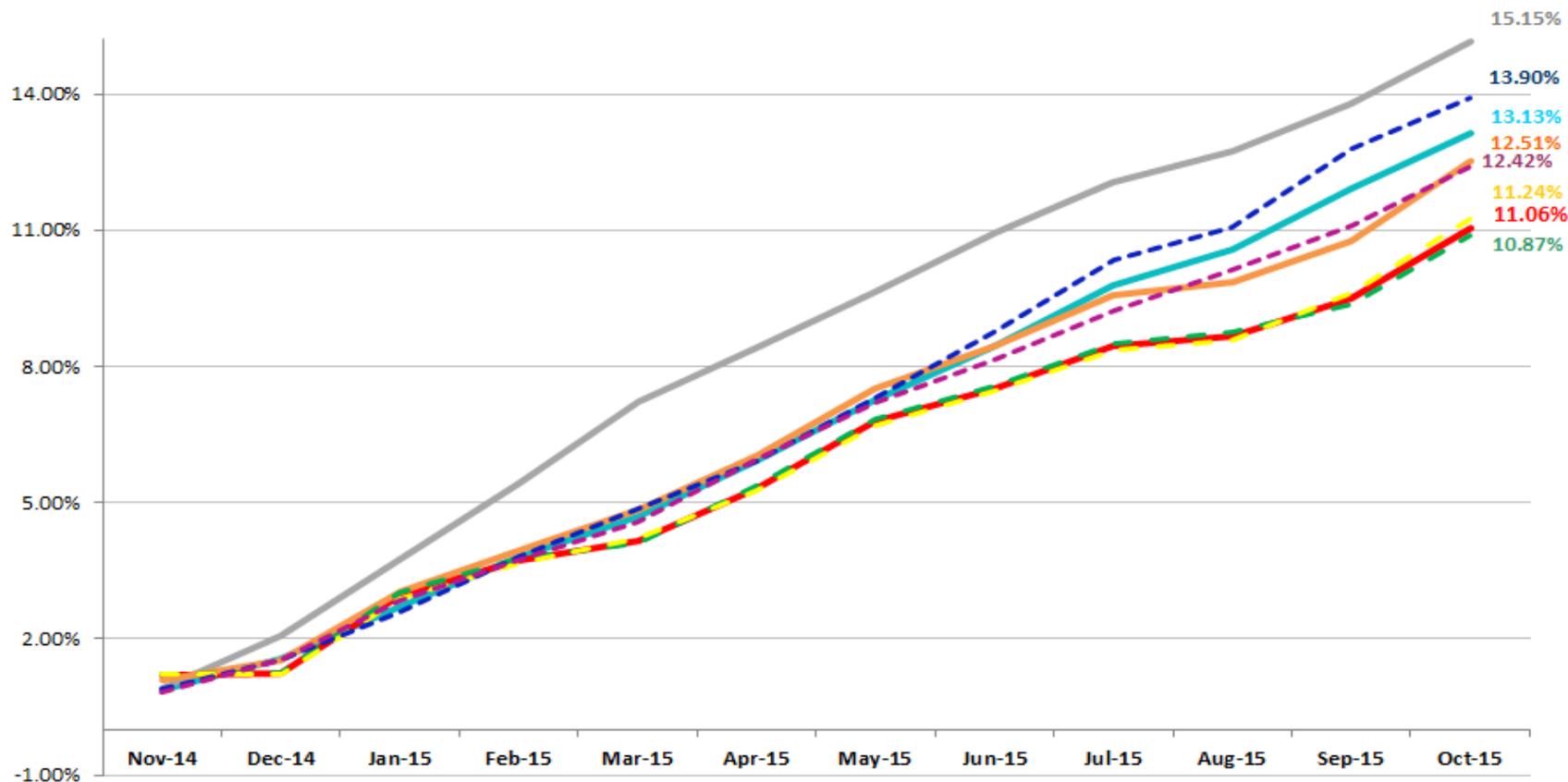
Rentabilidade RBS PREV x Índices no período de 12 meses



Rentabilidade RBS PREV x Índices no período de 5 anos



Rentabilidade mandatos x Índices no período de 12 meses



total return (Atlantida e Itapema)

(70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%aa

total return (Atlantida/Itaú)

híbrido (Torres e Lagoinha)

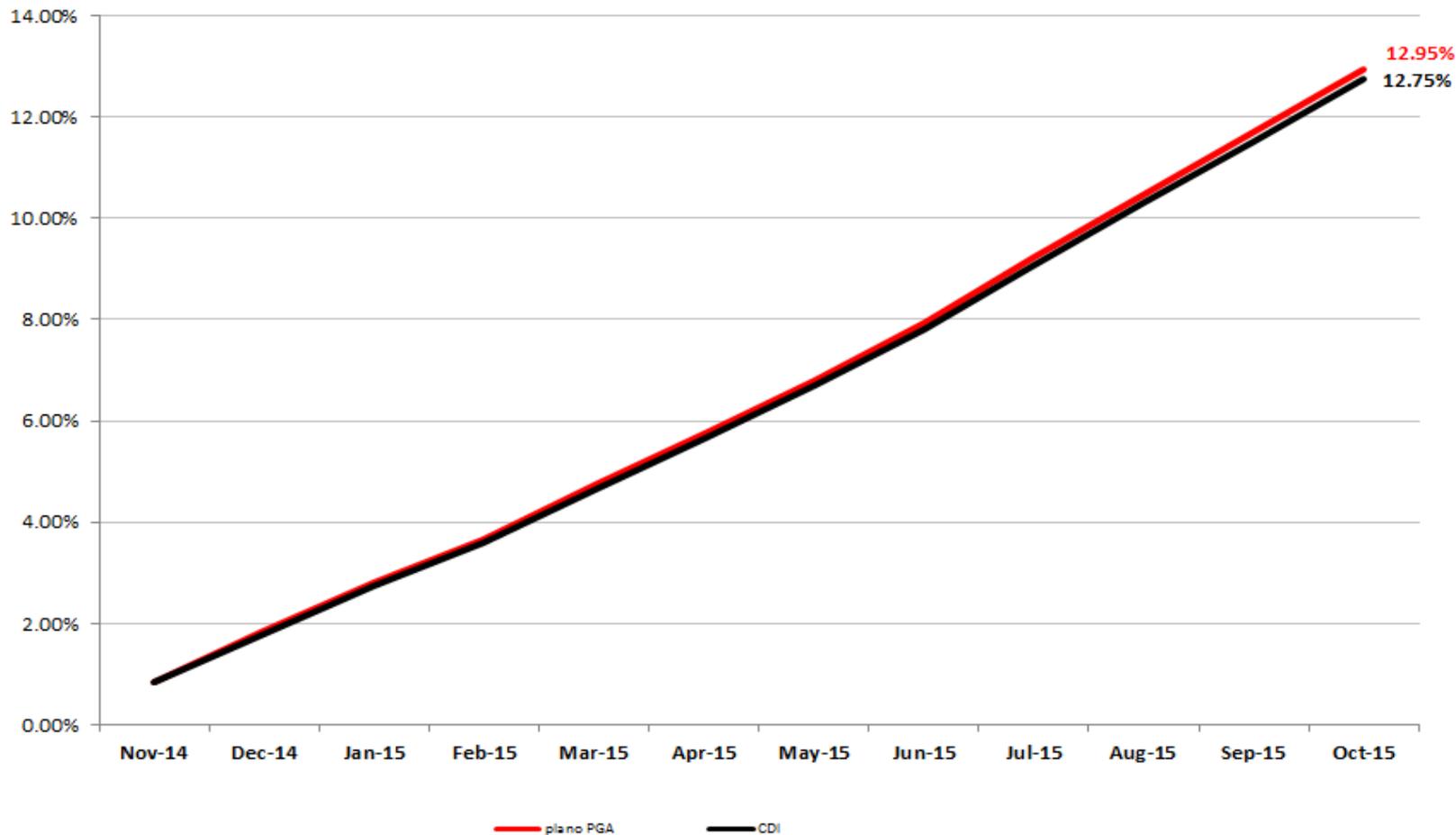
híbrido (Lagoinha/Sul América)

total return (Itapema/Sul América)

IPCA + 4.75%aa

híbrido (Torres/Itaú)

Rentabilidade do PGA RBS PREV x Índice no período de 12 meses



PERFORMANCE

PLANO DE BENEFÍCIOS				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
SEGMENTO	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
RF	0.48%	1.00%	1.24%	2.75%	6.17%	10.60%	12.16%
RV	-6.37%	-1.62%	0.11%	-7.79%	-12.32%	-5.02%	-9.96%
IE	-0.33%	2.10%	0.56%	2.33%	6.54%	10.51%	12.46%
CONSOLIDADO	0.30%	0.94%	1.21%	2.48%	5.57%	10.16%	11.37%
CDI	1.11%	1.11%	1.11%	3.36%	6.73%	10.76%	12.75%
INPC + 4% aa	0.58%	0.84%	1.10%	2.54%	5.99%	12.70%	14.74%
53% (IPCA + 4,75%) + 47% (70% + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0,5%aa	0.44%	0.87%	1.38%	2.71%	6.13%	11.80%	13.83%
IFM	-0.36%	0.90%	1.20%	1.75%	6.54%	11.50%	13.61%
IBOVESPA + 4%aa	-8.03%	-3.04%	2.13%	-8.93%	-16.81%	-5.23%	-12.68%
PLANO ADMINISTRATIVO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
SEGMENTO	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
CONSOLIDADO	1.13%	1.13%	1.11%	3.41%	6.82%	10.90%	12.95%
CDI	1.11%	1.11%	1.11%	3.36%	6.73%	10.76%	12.75%



PERFORMANCE

CONSERVADOR SEGMENTO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
RF	0.48%	1.00%	1.25%	2.75%	6.17%	10.60%	12.16%
IE	-0.33%	2.10%	0.56%	2.33%	6.54%	10.51%	12.46%
CONSOLIDADO	0.47%	1.00%	1.25%	2.75%	6.17%	10.59%	12.16%
CDI	1.11%	1.11%	1.11%	3.36%	6.73%	10.76%	12.75%
INPC + 4% aa	0.58%	0.84%	1.10%	2.54%	5.99%	12.70%	14.74%
MODERADO SEGMENTO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
RF	0.48%	1.00%	1.25%	2.75%	6.17%	10.60%	12.16%
RV	-6.37%	-1.62%	0.11%	-7.79%	-12.32%	-5.02%	-9.96%
IE	-0.33%	2.10%	0.56%	2.33%	6.54%	10.51%	12.46%
CONSOLIDADO	0.10%	0.86%	1.18%	2.16%	4.88%	9.65%	10.58%
CDI	1.11%	1.11%	1.11%	3.36%	6.73%	10.76%	12.75%
INPC + 4% aa	0.58%	0.84%	1.10%	2.54%	5.99%	12.70%	14.74%
SUPER CONSERVADOR SEGMENTO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
CONSOLIDADO	-	1.12%	1.11%	-	-	-	-
CDI	-	1.11%	1.11%	-	-	-	-
CONSERVADOR VITALICIO Gestor				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
CONSOLIDADO	-	-	0.88%	-	-	-	-
IPCA	-	-	0.82%	-	-	-	-



PERFORMANCE

TOTAL RETURN				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
ITAÚ - ATLANTIDA	0.65%	1.56%	0.99%	3.23%	7.56%	12.16%	13.90%
SUL AMÉRICA - ITAPEMA	0.80%	0.89%	1.19%	2.91%	6.12%	10.70%	12.42%
CONSOLIDADO	0.72%	1.22%	1.09%	3.06%	6.82%	11.40%	13.13%
IPCA + 4.75%aa	0.61%	0.93%	1.21%	2.77%	6.22%	12.80%	15.15%
HÍBRIDO				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
ITAÚ - TORRES	0.18%	0.98%	1.48%	2.66%	5.68%	9.90%	11.24%
SUL AMÉRICA - LAGOINHA	0.22%	0.56%	1.38%	2.18%	5.22%	9.48%	10.87%
CONSOLIDADO	0.20%	0.77%	1.43%	2.42%	5.45%	9.69%	11.06%
(70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%aa	0.26%	0.81%	1.58%	2.67%	6.09%	10.81%	12.51%



PERFORMANCE

RENDA VARIÁVEL				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
ITAU RPI ACOES	-6.67%	-1.67%	0.78%	-7.50%	-13.16%	-6.29%	-10.92%
BTG ABSOLUTO	-5.47%	-1.47%	-1.66%	-8.41%	-8.31%	3.13%	0.39%
CONSOLIDADO	-6.37%	-1.62%	0.11%	-7.79%	-12.32%	-5.02%	-9.96%
IBOVESPA	-8.33%	-3.36%	1.80%	-9.82%	-18.43%	-8.28%	-16.04%
ESTRUTURADOS				3 meses	6 meses	No ano	12 meses
Gestor	Aug-15	Sep-15	Oct-15				
ITAÚ HEDGE	-0.33%	2.10%	0.56%	2.33%	6.54%	10.51%	11.81%
CONSOLIDADO	-0.33%	2.10%	0.56%	2.33%	6.54%	10.51%	12.46%
IFM	-0.36%	0.90%	1.20%	1.75%	6.54%	11.50%	13.61%



RISCO X RETORNO

data- base: 30/10/2015	RISCO - VaR 21 du (%)	RETORNO (%)
LAGOINHA - SUL AMÉRICA	0.75	1.38
TORRES - ITAÚ	0.62	1.48
Benchmark	0.68	1.58
ATLANTIDA - ITAÚ	0.98	0.99
ITAPEMA - SUL AMÉRICA	0.28	1.19
Mediana de fundos Total Return	0.63	1.13

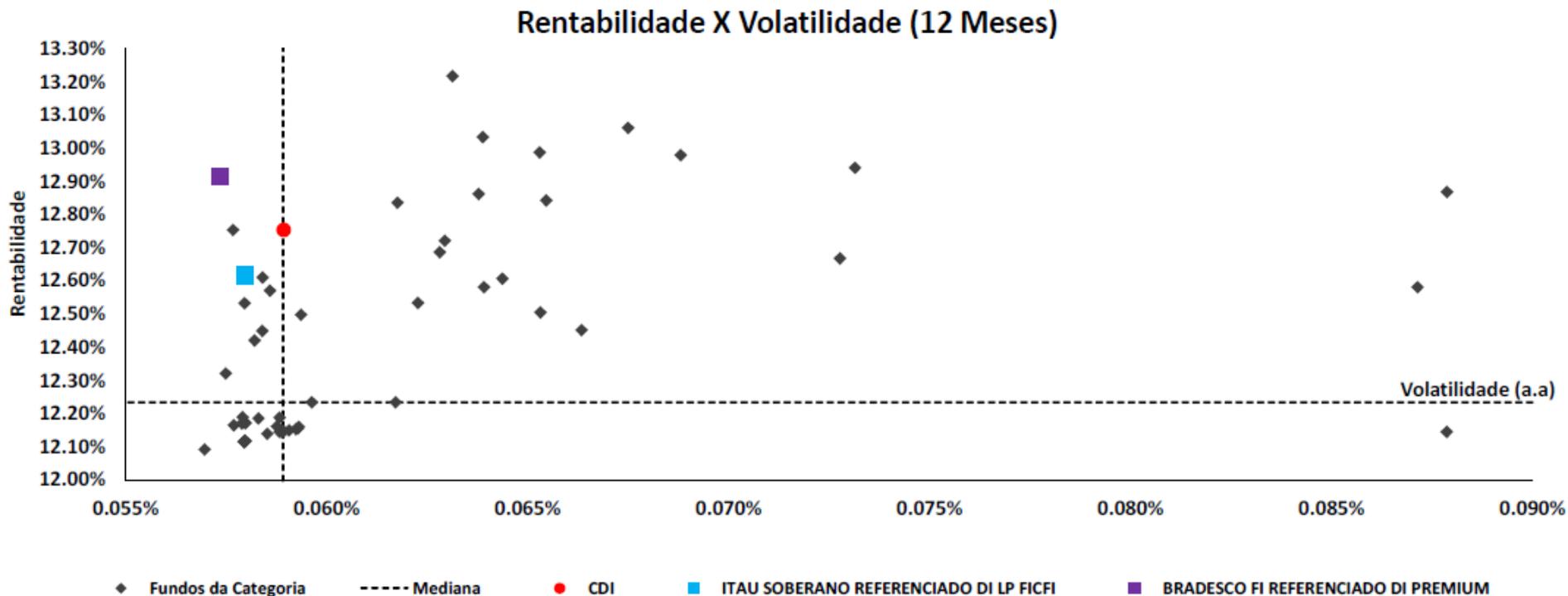


DESEMPENHO DAS EFPC'S

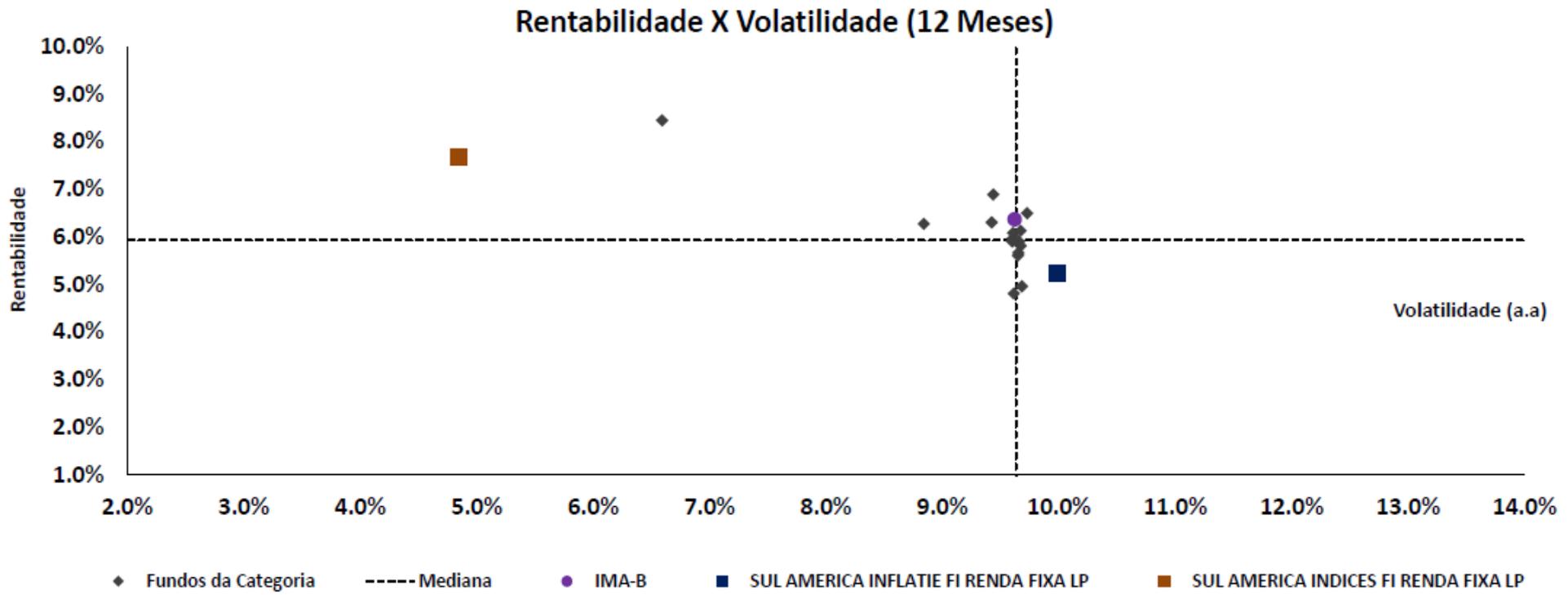
AMOSTRA: 187 PLANOS, SENDO 50 CV'S – PATRIMÔNIO TOTAL SUPERIOR A R\$130 BI

FUNDOS DE PENSÃO - MEDIANA DOS RETORNOS					
Renda Fixa	Aug-15	Sep-15	Oct-15	12 meses	2015
Todos os planos	0.58%	0.85%	1,42%	14,22%	12,23%
Planos CV	0.57%	0.84%	1,59%	13,97%	11,97%
RBSPREV	0.48%	1.00%	1.24%	12.16%	10.60%
Renda Variável	Aug-15	Sep-15	Oct-15	12 meses	2015
Todos os planos	-6.44%	-1.62%	0,73%	-11.34%	-7.25%
Planos CV	-6.93%	-1.47%	0,85%	-13.35%	-7.78%
RBSPREV	-6.37%	-1.62%	0.11%	-9.96%	-5.02%
Estruturados	Aug-15	Sep-15	Oct-15	12 meses	2015
Todos os planos	-0.48%	-0.02%	0,23%	1,43%	0,03%
Planos CV	-0.33%	-0.18%	-0.09%	-1.97%	-2.82%
RBSPREV	-0.33%	2.10%	0.56%	12.46%	10.51%
Consolidado	Aug-15	Sep-15	Oct-15	12 meses	2015
Todos os planos	-0.14%	0.69%	1,33%	10,87%	9,93%
Planos CV	-0.62%	0.70%	1,31%	9,41%	8,57%
RBSPREV	0.30%	0.94%	1.21%	11.37%	10.16%

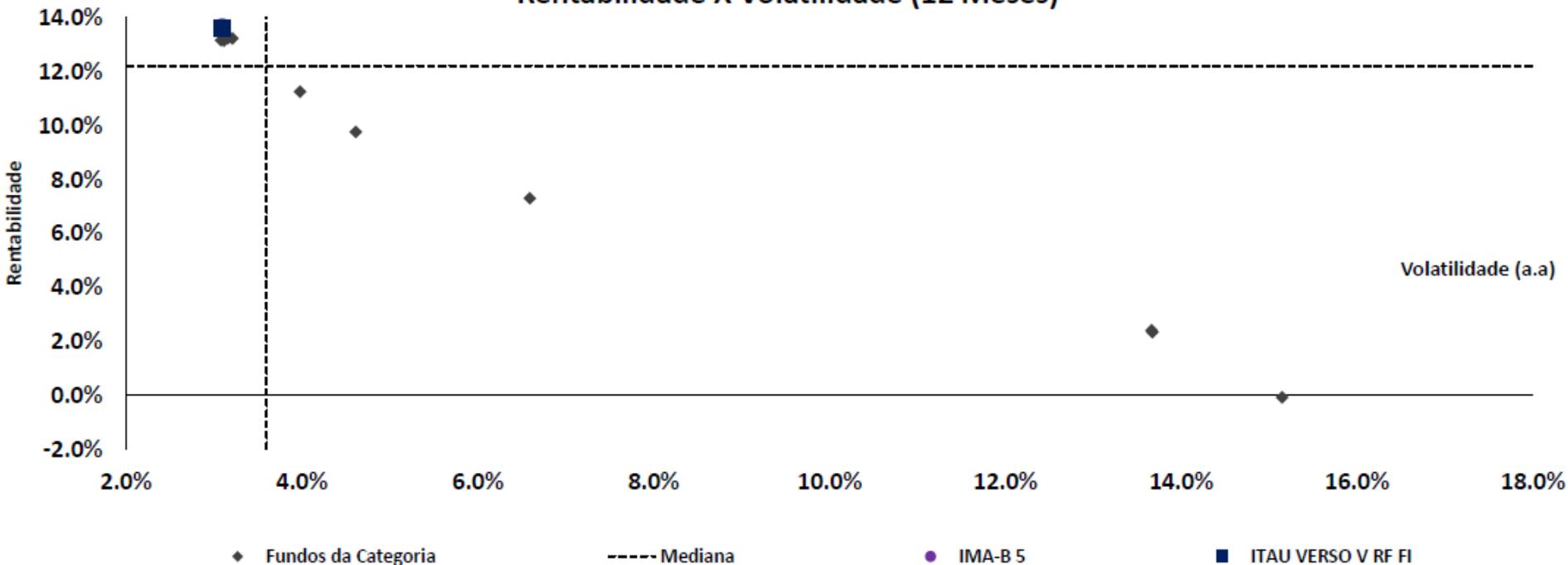


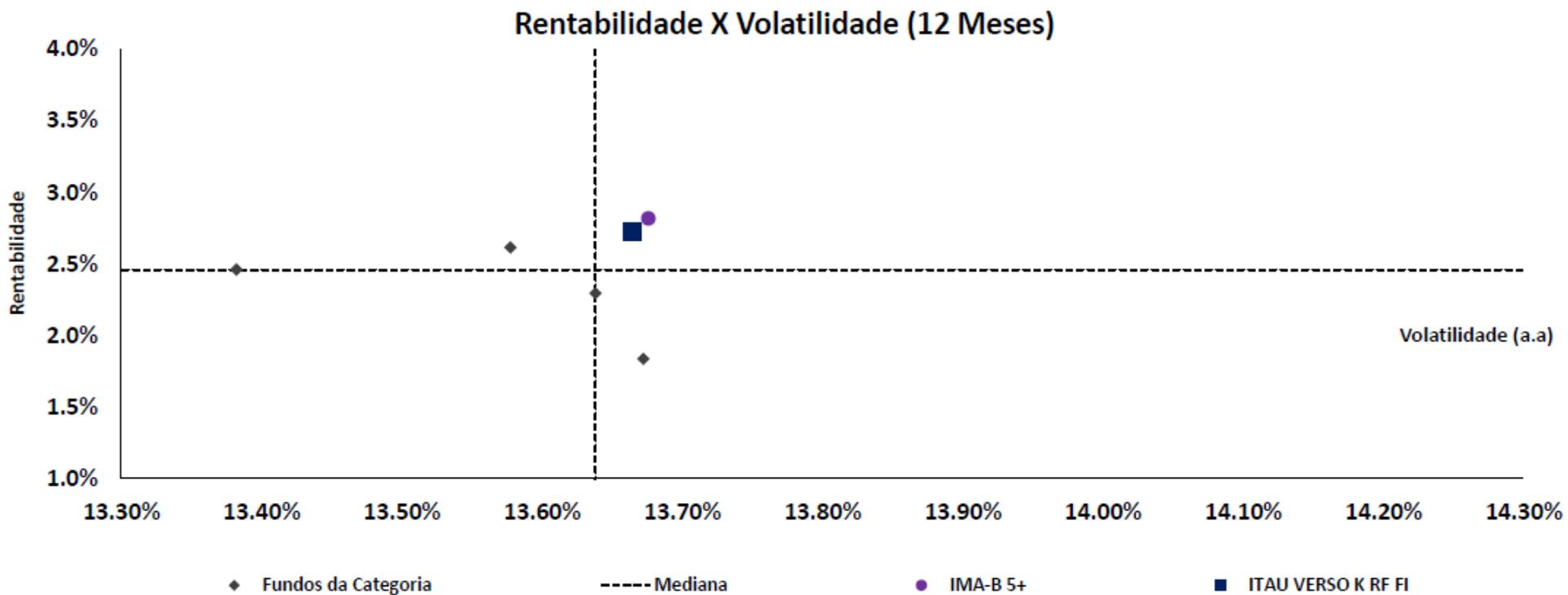


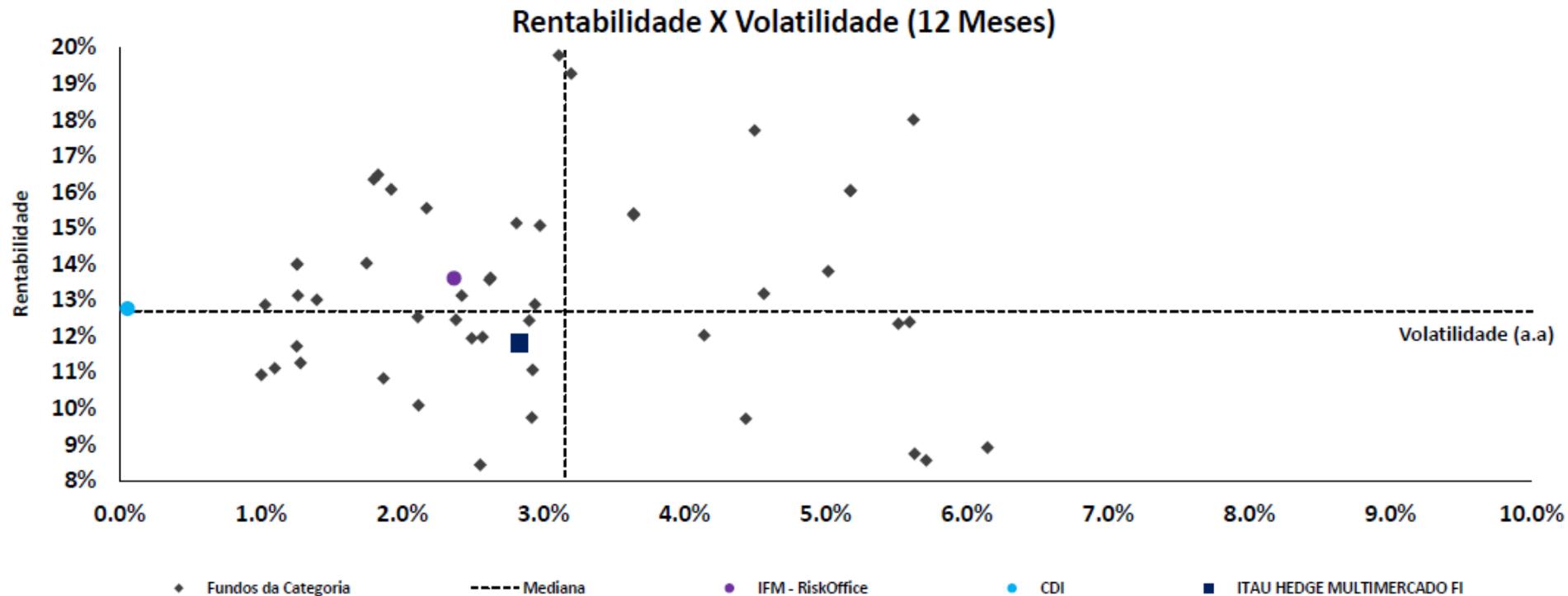
FUNDOS IMAB – TOTAL DE FUNDOS NA CATEGORIA (18)



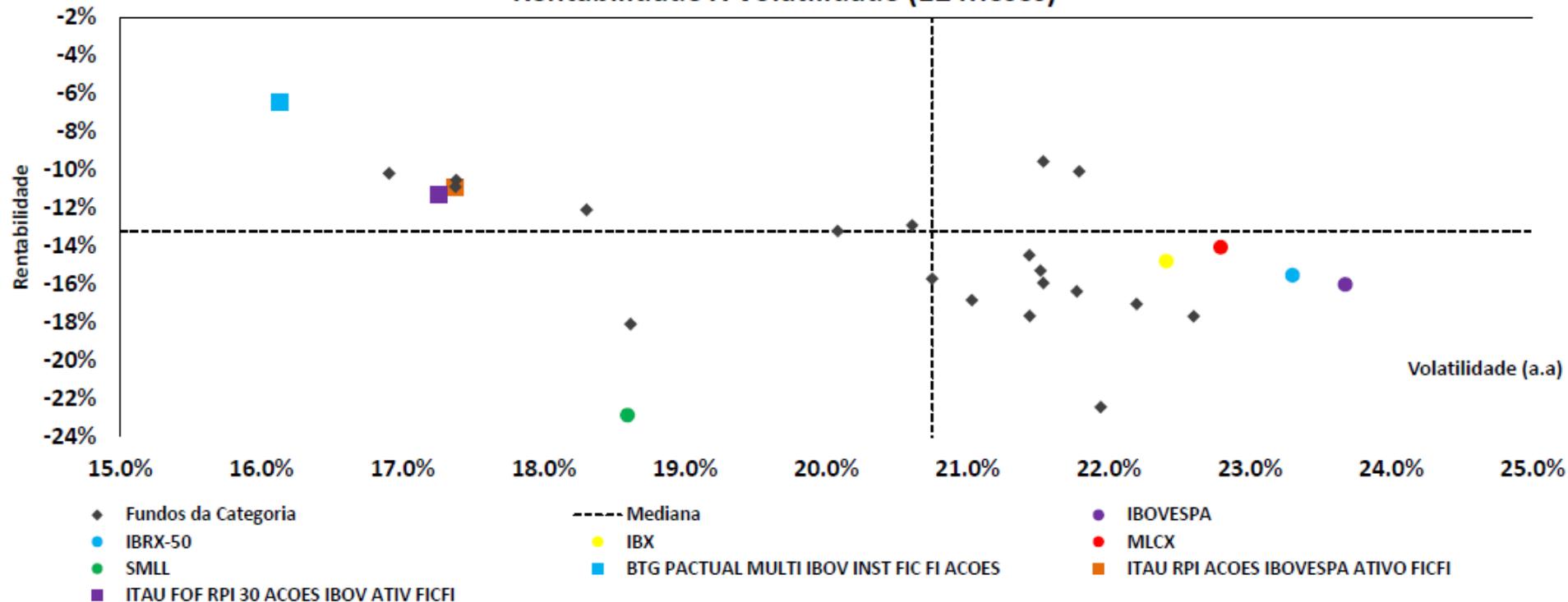
Rentabilidade X Volatilidade (12 Meses)

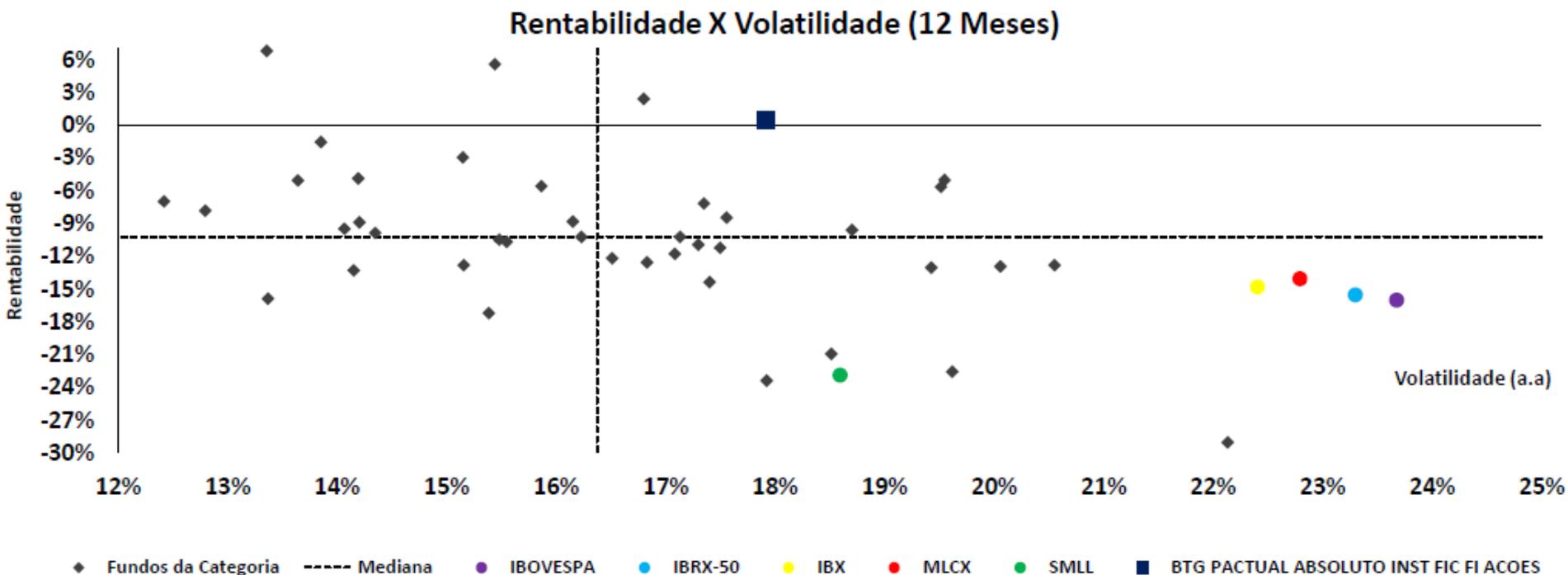






Rentabilidade X Volatilidade (12 Meses)





RENDA FIXA

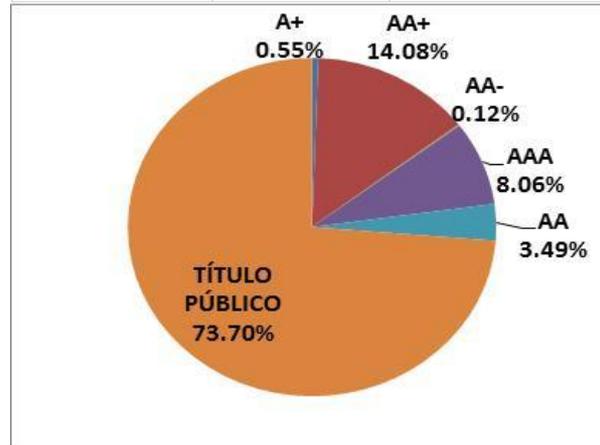
- **Percentual de crédito privado:** 27,45%
- **Duration IPCA Ativa:** 53 du

O gestor ficou ativo em “pré” via futuro de juros novembro 2015 e janeiro 2016. Em outubro, com o movimento da curva de juros, o gestor obteve ganho com a operação.

Em outubro o gestor está com aprox. 73% do PL comprado em LFT's, e 25% do PL em LF's. Houve aquisições de aproximadamente R\$ 2,4 MM de LF's 2017 e 2018, do Itaú com taxas entre 104,7% e 105,5% do CDI. Aquisição também de LF do Santander, vencimento em 2017 e taxa de 105,5% do CDI. Por fim, compra de R\$ 2,7MM de LFT's, com vencimentos entre 2017 e 2018.

O Gestor mantém a maior aposta em inflação via operação com swap IPCA x DI. A operação o protege em momentos de abertura das taxas das NTN's. Dado a estratégia, o gestor não conseguiu superar a meta no mês de outubro.

Rating	Valor	% do PL do Fundo
A+	320,523.41	0.55%
AA+	8,192,286.24	14.08%
AA-	67,827.76	0.12%
AAA	4,689,018.71	8.06%
AA	2,028,746.29	3.49%
TÍTULO PÚBLICO	42,879,591.32	73.70%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA	COTAS
31/08/2015	-0.05%	-67,61%	74,43%	0,00%	8,23%	94,81%	0,00%	0,19%
30/09/2015	-0.02%	-72,48%	75,39%	0,00%	11,67%	98,67%	0,00%	0,20%
30/10/2015	-0.02%	-67,37%	72,57%	0,00%	2,26%	94,03%	0,00%	0,20%



- **Percentual de crédito privado:** 0,00%
- **Duration IPCA Ativa:** 1.128 du

O gestor estruturou o fundo da seguinte forma: a parcela “CDI” do Mandato é feita pelo ITAU VERSO J RF FI e ITAU RF JUROS OCEAN FI; a parcela IMAB 5 é feita pelo ITAU VERSO V RF FI; a parcela IMAB 5+ é feita pelo ITAU VERSO K RF FI.

Em outubro, com o movimento da estrutura de juros, a rentabilidade do fundo foi favorecida pela estratégia adotada pelo gestor. Embora, o gestor não tenha conseguido superar o benchmark.

Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA
31/08/2015	51,25%	12,50%	19,33%	0,00%	-6,29%	25,17%	0,00%
30/09/2015	52,60%	7,39%	15,48%	0,00%	-0,75%	27,62%	0,00%
30/10/2015	50,93%	3,29%	19,63%	0,00%	-3,30%	29,46%	0,00%



- **Percentual de crédito privado:** 33,54%
- **Duration Pré Ativa:** 541 du / **Duration Pré Passiva:** 294 du
- **Duration IPCA Ativa:** 1.449 du

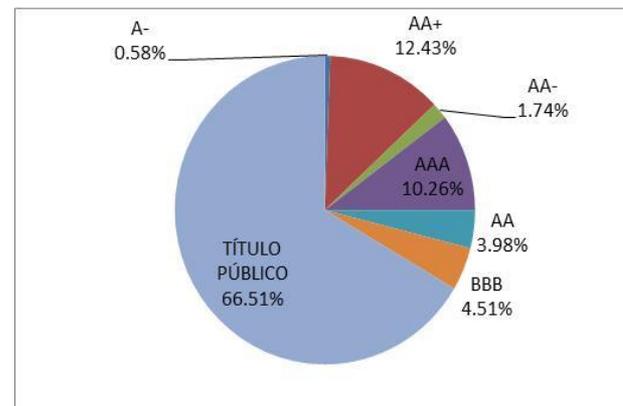
O gestor está comprando cotas dos fundos: SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP;

Aposta na parcela “pré”, via derivativos, e com o movimento da curva de juros, o gestor conseguiu os ganhos desejados para a estratégia.

O gestor compra cotas dos FIDC CESP IV SENIOR, FIDC MULTISSET SILVERADO MAXIMUM SENIOR, FIDC RCI BRASIL I - FINANCIAMENTO DE VEICULOS e CHEMICAL IX FIDC IND PETROQUIMICA SEN.

No mês, o gestor não conseguiu superar a rentabilidade da meta estipulada.

Rating	Valor	% do PL do Fundo
A-	353,996.70	0.58%
AA+	7,621,213.92	12.43%
AA-	1,066,187.58	1.74%
AAA	6,289,927.91	10.26%
AA	2,440,948.25	3.98%
BBB	2,763,322.88	4.51%
TÍTULO PÚBLICO	40,778,814.55	66.51%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA	COTAS
31/08/2015	10,87%	20,90%	55,30%	1,01%	4,40%	6,53%	0,00%	2,60%
30/09/2015	9,88%	20,07%	55,95%	1,03%	5,53%	6,63%	0,00%	2,67%
30/10/2015	8,20%	22,24%	57,04%	1,04%	3,84%	6,75%	0,00%	2,71%



BRL 53.588.720,79 bench: (70% CDI + 20% IMA-B5 + 10% IMAB 5+) + 0.5%a

LAGOINHA FI MULTIMERCADO – SUL AMÉRICA BVAR 21 DIAS: 0,46% LIMITE PI: 0,80%

- **Percentual de crédito privado:** 30,04%
- **Duration Pré Ativa:** 816 du / **Duration Pré Passiva:** 1049 du
- **Duration IPCA Ativa:** 1.675 du

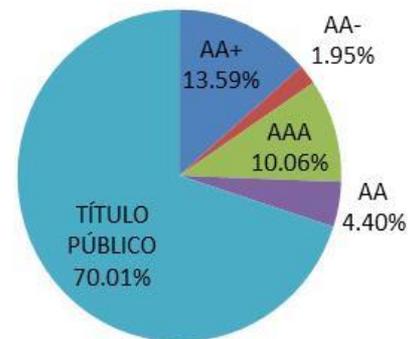
Na parcela “pré” houve os ganhos desejados, dado que a exposição no fator de risco foi favorecida pelo movimento da curva de juros.

O gestor compra cotas do SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP para ajudar a fazer a parcela de inflação.

Compram o CHEMICAL IX FIDC IND PETROQUIMICA SENIOR, FIDC RCI BRASIL I - FINANCIAMENTO DE VEICULOS e o FIDC MULTI SILVERADO MAXIMUM SEN 7.

Em outubro, com o movimento da estrutura de juros e estratégia adotada pelo gestor, a rentabilidade não superou a do benchmark estipulado.

Rating	Valor	% do PL do Fundo
AA+	7,280,649.12	13.59%
AA-	1,046,060.55	1.95%
AAA	5,389,453.39	10.06%
AA	2,356,581.79	4.40%
TÍTULO PÚBLICO	37,515,975.94	70.01%



Data	CAIXA	CDI	SELIC	IGP-M	PRÉ	IPCA	BOLSA	COTAS
31/08/2015	7,71%	15,83%	48,78%	1,16%	5,58%	19,73%	0,00%	2,69%
30/09/2015	8,04%	16,14%	48,81%	1,17%	4,94%	19,74%	0,00%	2,73%
30/10/2015	5,53%	19,24%	50,04%	1,19%	2,42%	20,40%	0,00%	2,80%



CONTROLE DE RISCOS

RISCO DE MERCADO

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO CV	-	245,888,607.83	245,913,040.47	0.54%	-	-	(3,294,698.31)	(1.34)%
CARTEIRA PROPRIA	-	(2,420.23)	(2,420.23)	0.00%	-	-	0.00	(0.00)%
TORRES FI MULTIMERCADO (PREV - 21D - 252)	-	52,823,989.88	52,823,870.39	0.62%	-	-	(861,539.45)	(1.63)%
TORRES FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	52,823,989.88	52,823,870.39	0.63%	0.80%	✓	(861,539.45)	(1.63)%
LAGOINHA FI MULTIMERCADO (PREV - 21D -	-	53,488,135.79	53,588,720.79	0.75%	-	-	(1,046,878.54)	(1.96)%
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	70%CDI + 20%IMA-B + 10%IMA-B5+	53,488,135.79	53,588,720.79	0.46%	0.80%	✓	(1,046,878.54)	(1.96)%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	-	1,444,181,788.97	1,452,422,146.28	6.28%	-	-	(197,093,059.3	(13.65)%
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	-	58,385,588.37	58,177,993.74	0.98%	3.00%	✓	(185,127.91)	(0.32)%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	-	61,204,680.97	61,314,411.79	0.28%	3.00%	✓	(455,912.90)	(0.74)%
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	-	6,554,528,620.53	6,566,406,853.05	0.00%	0.30%	✓	19,954.63	0.00%
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI (PREV -	-	448,218,749.19	448,431,067.92	5.76%	-	-	(62,693,901.13	(13.99)%
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	IBOVESPA	385,546,928.75	385,759,254.59	2.80%	5.40%	✓	-	-
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	-	1,588,976,110.82	1,588,964,772.42	5.61%	4.25%	✗	234,732,859.6	14.77%
CARTEIRA ALM	-	5,663,490.83	5,662,884.90	0.02%	-	-	0.00	0.00%

* Quando o campo Benchmark estiver preenchido, o valor apresentado na coluna VaR/BVaR será o Benchmark VaR. Caso contrário o valor apresentado será o Value at Risk.

Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
PREV PLANO PGA	-	2,280,807.41	2,282,929.39	0.00%	0.30%	✓	1.63	0.00%

* Quando o campo Benchmark estiver preenchido, o valor apresentado na coluna VaR/BVaR será o Benchmark VaR. Caso contrário o valor apresentado será o Value at Risk.

MAIORES EXPOSIÇÕES – CONTRAPARTES

RBSPREV PLANO DE BENEFÍCIOS

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	147.050.373,79	59,80
BCO BRADESCO SA	12.357.445,98	5,03
ITAUSA INVESTS ITAU SA	9.673.187,49	3,93
BCO BRASIL SA	7.168.007,73	2,91
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.043.713,32	1,64
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.349.407,90	1,36
BCO BMG SA	2.765.369,26	1,12
BCO VOTORANTIM SA	2.752.798,50	1,12
FUNDO INVEST DIREITOS	1.957.064,43	0,80
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.649.344,66	0,67

RBSPREV PLANO ADMINISTRATIVO

Maiores Exposições Consolidado 10+

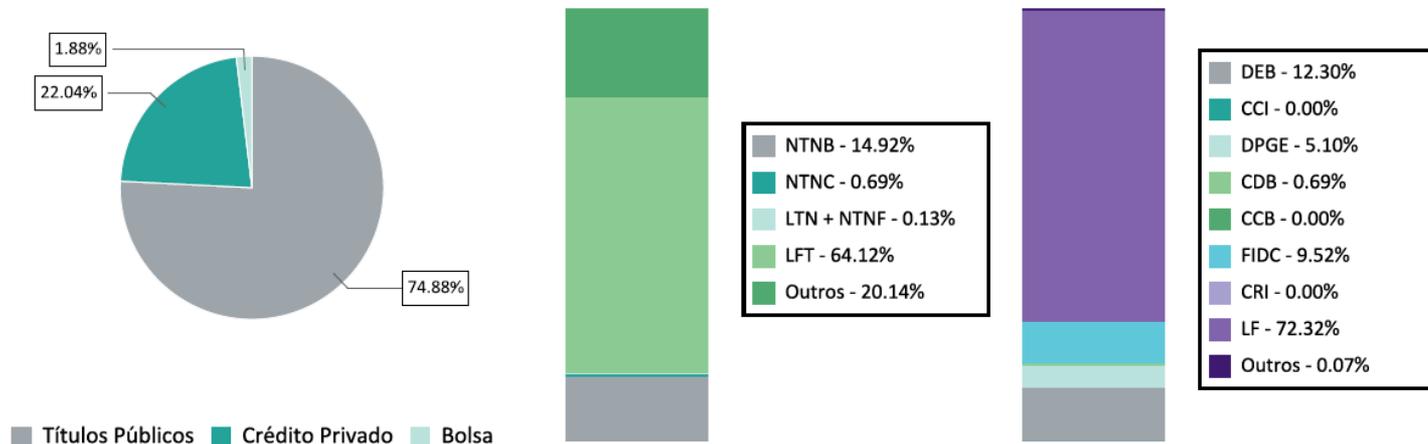
Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
BCO BRADESCO SA	288.977,49	12,66
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	148.315,18	6,50
ITAUSA INVESTS ITAU SA	112.192,07	4,91
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	79.464,55	3,48
BCO VOTORANTIM SA	56.104,07	2,46
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	53.422,13	2,34
BCO BRASIL SA	19.424,53	0,85
BCO INDL COML SA BICBANCO	10.058,66	0,44
ELETROPAULO METROPOLITANA	5.982,98	0,26
BCO BMG SA	5.011,45	0,22



MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (PLANOS DE BENEFÍCIOS(CV) E ADMINISTRATIVO)

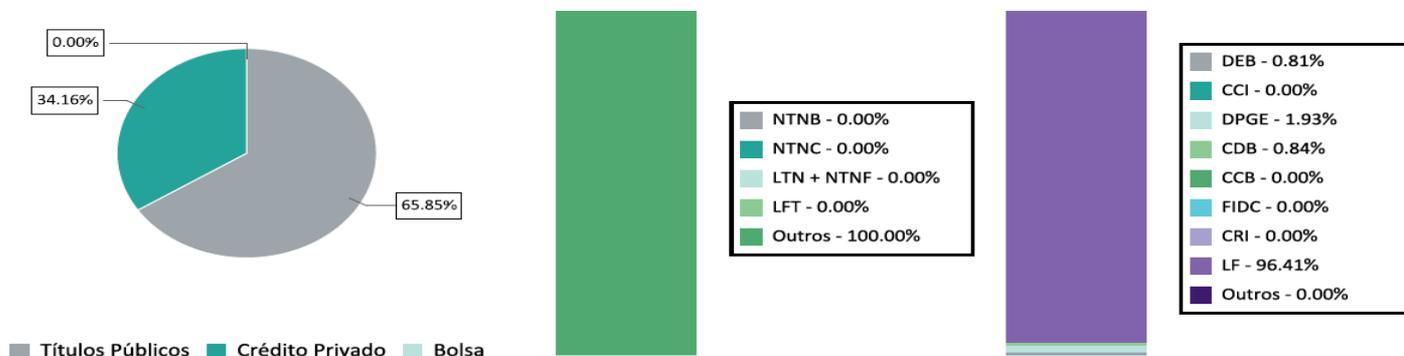
RBSPREV PLANO CV

Alocação em Títulos Públicos e Privados



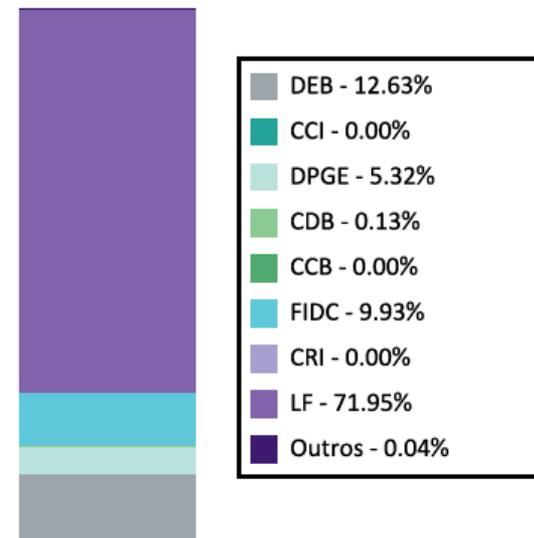
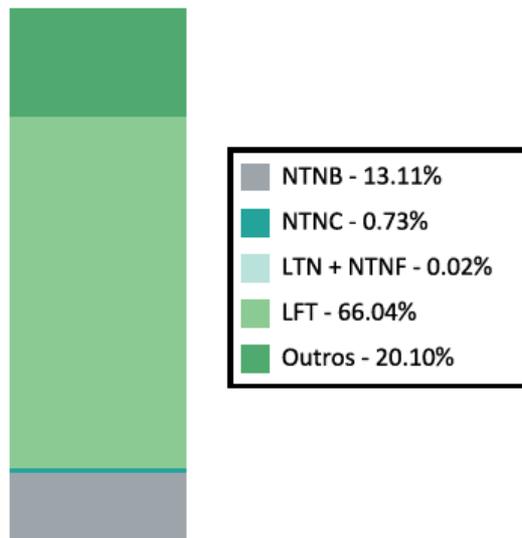
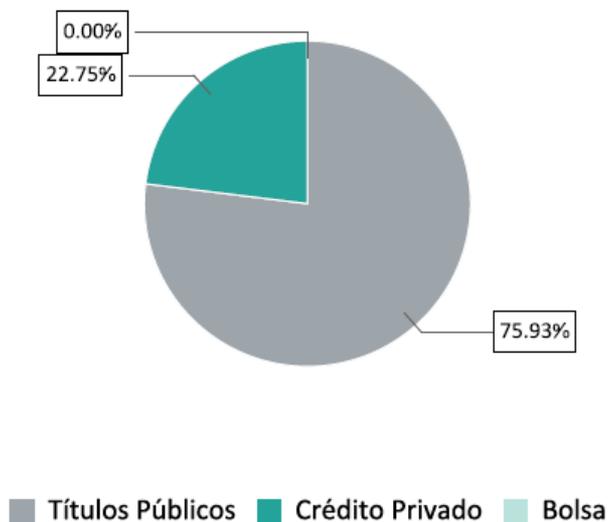
RBSPREV PLANO PGA

Alocação em Títulos Públicos e Privados



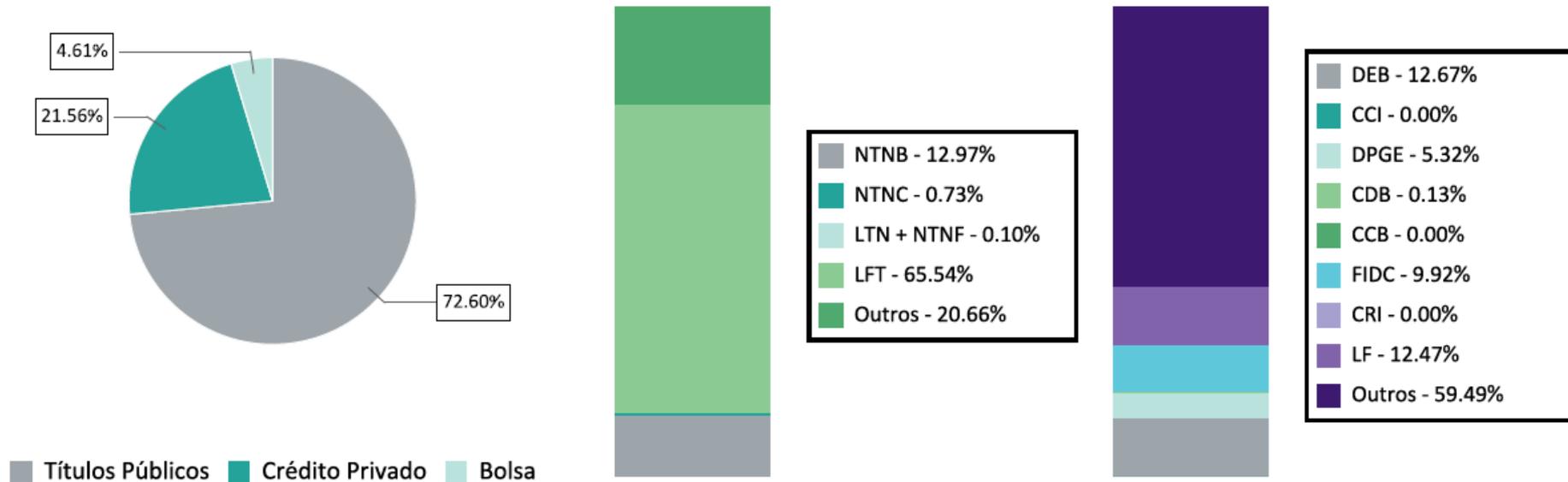
MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (CONSERVADOR)

Alocação em Títulos Públicos e Privados



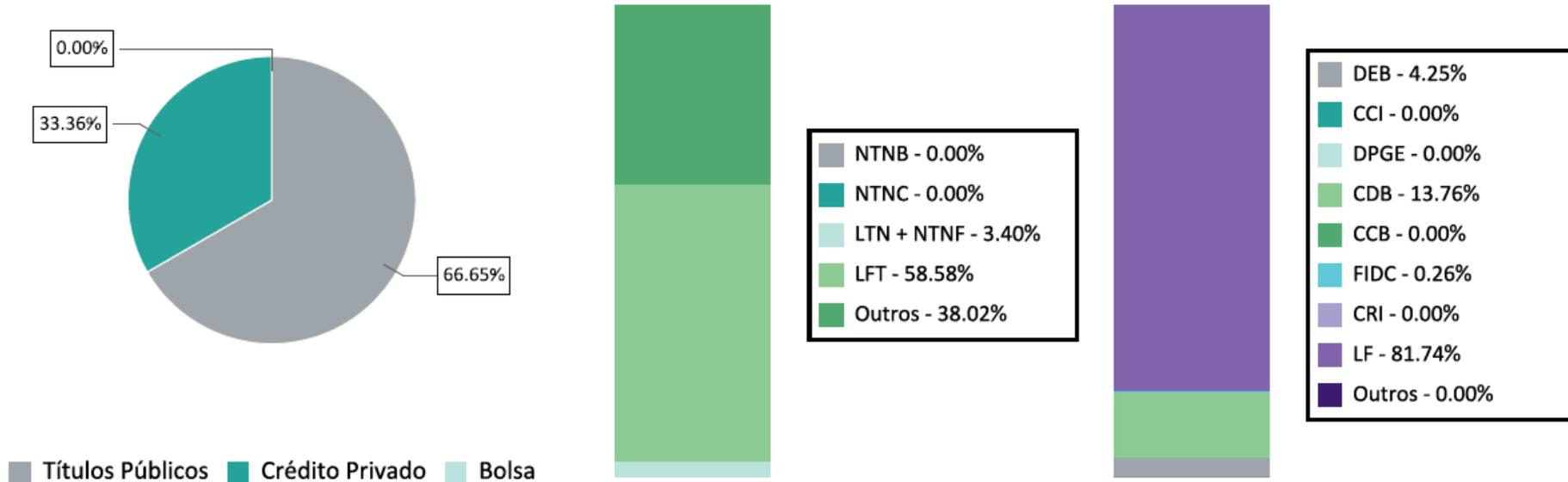
MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (MODERADO)

Alocação em Títulos Públicos e Privados



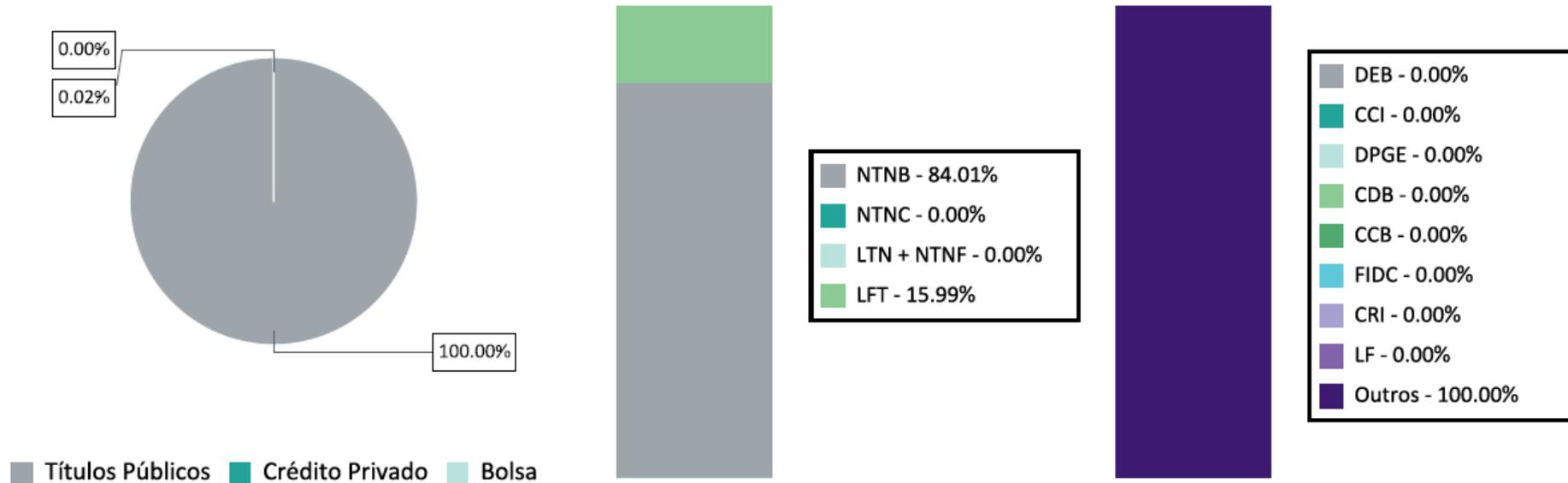
MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (SUPER CONSERVADOR)

Alocação em Títulos Públicos e Privados



MAIORES EXPOSIÇÕES – TÍTULOS (CONSERVADOR VITALÍCIO)

Alocação em Títulos Públicos e Privados



RISCO DE CRÉDITO – PLANO DE BENEFÍCIOS

RISCO DE CRÉDITO

	Rating	MtM Inf.	% Crédito Acum.	% Total Acum.
Faixa 1	<= AAA	54,417,841.02	100.00	22.13
Faixa 2	<= AA+	37,565,588.73	69.03	15.28
Faixa 3	<= A+	3,455,165.52	6.35	1.41
Faixa 4	<= BBB+	2,771,304.53	5.09	1.13
Faixa 5	<= BB+	5,935.27	0.01	0.00
-	Sem Nota	3,864.76	0.01	0.00
Outros (*)	-	512,591.43	0.94	0.21
Total Crédito Privado		54,417,841.02		

*Contempla o financeiro dos Swaps intermediados pela BM&FBovespa e/ou com garantia.

LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	22.13	65.00	✓
Grau Especulativo	0.00	6.00	✓



RISCO DE CRÉDITO

	Rating	MtM Inf.	% Crédito Acum.	% Total Acum.
Faixa 1	<= AAA	781,176.86	100.00	34.22
Faixa 2	<= AA+	682,287.78	87.34	29.89
Faixa 3	<= A+	21,053.09	2.70	0.92
Faixa 4	<= BBB+	5,011.45	0.64	0.22
Faixa 5	<= BB+	0.00	0.00	0.00
-	Sem Nota	0.00	0.00	0.00
Outros (*)	-	0.00	0.00	0.00
Total Crédito Privado		781,176.86		

*Contempla o financeiro dos Swaps intermediados pela BM&FBovespa e/ou com garantia.

LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	34.22	80.00	✓
Grau Especulativo	0.00	5.00	✓



CONTRAPARTE - BASILÉIA

- Indicador de solvência das instituições financeiras, definido como a relação percentual do Patrimônio Líquido (PL) sobre os ativos ponderados pelos respectivos fatores de risco. É uma proxy para a resistência da instituição a choques. No Brasil, o Banco Central estabeleceu uma razão mínima de 11% para o indicador:

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.770.380,71
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	15.042,24
BCO CNH CAPITAL SA	18,20	1.903,51
BCO DAYCOVAL SA	17,80	8.055,80
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	4.405,57
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	19.551,97
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.497.723,08
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	9.785.379,56
BCO TRIANGULO SA	16,80	2.888,96
BCO BRADESCO SA	16,50	12.646.423,47
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	5.244,91
BCO BRASIL SA	16,10	7.187.432,26
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	288.745,68
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.808.902,57
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	9.710,18
BCO CITIBANK SA	14,70	37,69
BCO GMAC SA	14,20	321.730,42
BCO SAFRA SA	14,00	36.631,31
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	449.449,00
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	10.058,66
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	29.707,27
BCO INDUSVAL SA	13,10	2.070,51
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.123.177,86



RISCO DE LIQUIDEZ E CONCENTRAÇÃO – PLANO DE BENEFÍCIOS

RISCO DE CONCENTRAÇÃO

Emissor	MtM Inf.	% Total	Limite	Status
BCO BRADESCO SA	12,357,445.98	5.03%	20.00%	✓
ITAUSA INVESTS ITAU SA	9,673,187.49	3.93%	20.00%	✓
BCO BRASIL SA	7,168,007.73	2.91%	20.00%	✓
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO	4,043,713.32	1.64%	20.00%	✓
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3,349,407.90	1.36%	20.00%	✓
BCO BMG SA	2,765,369.26	1.12%	20.00%	✓
BCO VOTORANTIM SA	2,752,798.50	1.12%	20.00%	✓
FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL SILVERADO	1,957,064.43	0.80%	10.00%	✓
SONAE SIERRA BRASIL SA	1,649,344.66	0.67%	10.00%	✓
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA PETROQUIMICA	1,527,877.94	0.62%	10.00%	✓

CONTROLE DE LIQUIDEZ

Liquidez	Observado	Acumulado	Limite PI	Status
1	78.95%	78.95%	10.00%	✓
21	0.93%	79.88%	20.00%	✓
Longo	20.12%	100.00%	-	-



RISCO DE CONCENTRAÇÃO – PLANO ADMINISTRATIVO

RISCO DE CONCENTRAÇÃO

Emissor	MtM Inf.	% Total	Limite	Status
BCO BRADESCO SA	288,977.49	12.66%	20.00%	✓
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	148,315.18	6.50%	20.00%	✓
ITAUSA INVESTS ITAU SA	112,192.07	4.91%	20.00%	✓
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO	79,464.55	3.48%	20.00%	✓
BCO VOTORANTIM SA	56,104.07	2.46%	20.00%	✓
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	53,422.13	2.34%	20.00%	✓
BCO BRASIL SA	19,424.53	0.85%	20.00%	✓
BCO INDL COML SA BICBANCO	10,058.66	0.44%	20.00%	✓
ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE SAO PAULO SA	5,982.98	0.26%	10.00%	✓
BCO BMG SA	5,011.45	0.22%	20.00%	✓

CONCENTRAÇÃO POR VEÍCULOS (PRIMEIRO NÍVEL)

Fundos	Alocação	PL	% PL
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2,283,111.32	1,260,425,360.48	0.18%

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Segmento	% Total	Mínimo PI	Máximo PI	Status
Renda Fixa	100.00%	100.00%	100.00%	✓



AQUISIÇÕES DURANTE O MÊS – PLANO DE BENEFÍCIOS

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - SANB	SANB	824,59	0,00	100.50	29/11/2016	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	2.532,33	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	BITA	603.407,31	0,00	105.30	12/09/2018	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BITA	BITA	604.039,42	0,00	104.80	12/12/2017	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BITA	BITA	301.723,99	0,00	105.50	12/11/2018	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BITA	BITA	603.408,15	0,00	105.40	15/10/2018	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BITA	BITA	302.118,28	0,00	104.70	13/10/2017	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - HSBC	HSBC	18.455,33	0,00	107.00	30/10/2018	Aaa.br	MOODY	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	SANB	1.200.851,91	0,00	105.50	26/10/2017	brAA+	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	5.295,46	7,22	7,08	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	36.293,55	7,16	7,14	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	33.892,57	7,16	7,14	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	454,05	7,16	7,14	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	369.569,61	7,14	7,19	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	19.195,13	7,14	7,19	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	10.370,26	7,10	7,20	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	955.988,12	7,10	7,20	15/08/2040	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	11.659,65	7,14	7,23	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	706,91	7,14	7,23	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	738.274,51	7,14	7,23	15/05/2035	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	7.989,01	6,97	7,21	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	13.668,86	7,21	7,43	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.038.584,26	7,21	7,43	15/08/2024	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	79.045,77	7,16	7,44	15/05/2023	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	11.890,55	7,16	7,44	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI

AQUISIÇÕES DURANTE O MÊS – PLANO DE BENEFÍCIOS

NTNB	289.533,75	7,26	7,46	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	24.464,26	7,26	7,46	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	341.911,57	7,20	7,24	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	28.562,22	7,20	7,24	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	45.481,55	7,20	7,24	15/08/2020	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	294.662,44	7,20	7,24	15/08/2020	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	149.422,08	7,03	7,06	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	73.409,86	7,03	7,06	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	50.122,16	7,03	7,06	15/05/2019	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	60.137,64	6,79	6,68	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	39.002,61	6,79	6,68	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	47.308,47	6,79	6,68	15/08/2018	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	562.583,46	6,79	6,68	15/08/2018	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	19.017,69	6,03	5,82	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	39.026,02	6,03	5,82	15/05/2017	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	403.528,72	6,03	5,82	15/05/2017	CARTEIRA RBS PREV ALM
NTNB	7.334,94	6,12	5,59	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	69.630,74	6,12	5,59	15/08/2016	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	763.665,79	6,12	5,59	15/08/2016	CARTEIRA RBS PREV ALM



Próximas reuniões:

- Apresentação dos resultados do 3º trimestre – reunião presencial no dia **25/01/2016**.

Agenda Obrigações:

- Relatórios de Apresentação e Mapas Simplificados de Risco - disponibilizado em nosso site para download no dia **16/11/2015**;
- Enquadramento Legal - disponibilizado em nosso site para download no dia **16/11/2015**;
- Enviado a PREVIC do Demonstrativo de Investimentos (DI) referente ao mês de agosto 2015 – **16/11/2015**;
- Relatório de Performance – disponibilizado em nosso site para download no dia **19/11/2015**;
- Estudo Comparativo de Desempenho - disponibilização em nosso site para download no dia **23/11/2015**.



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. Pode-se citar os seguintes exemplos:

- **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.

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.



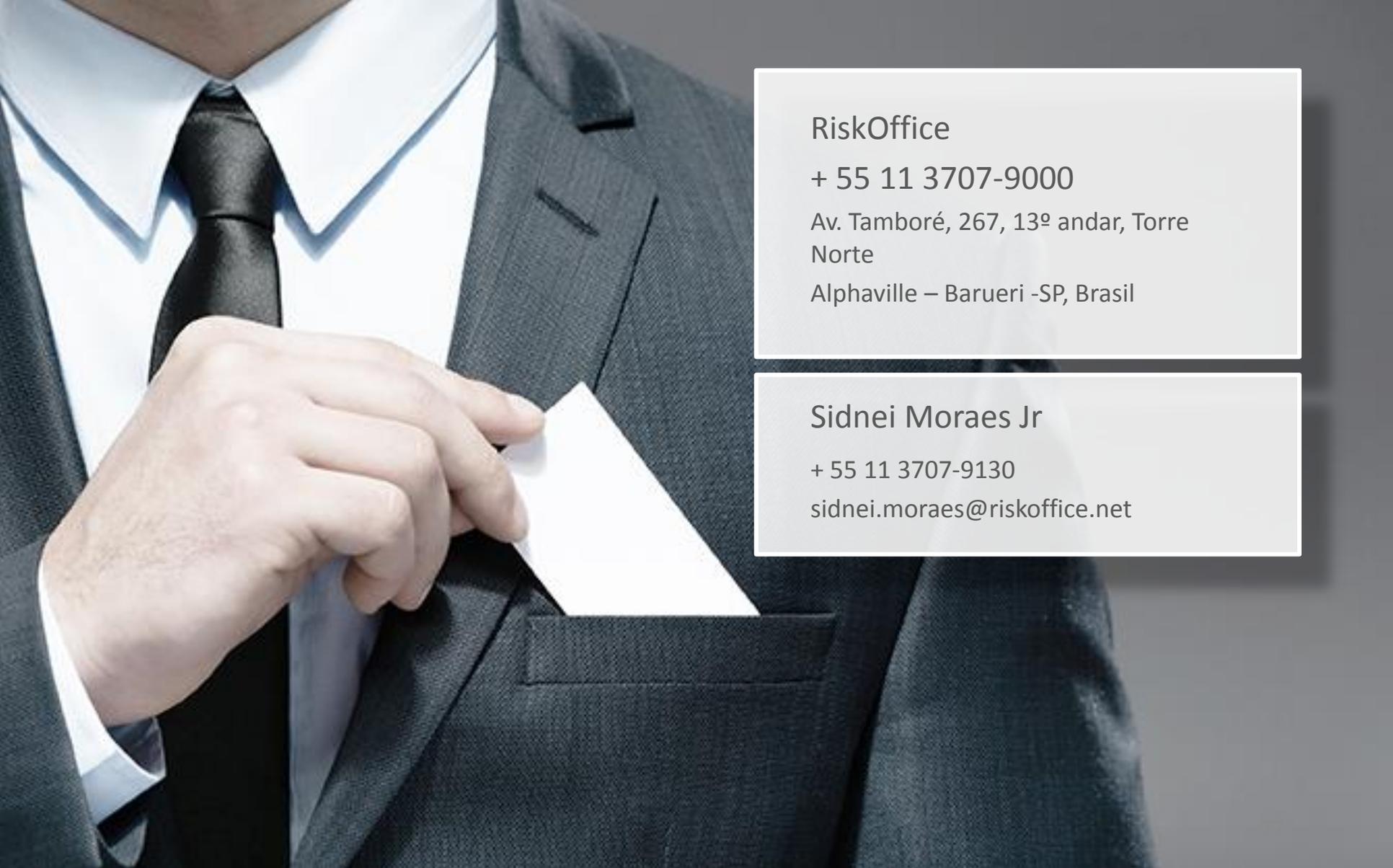
Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTNBS'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 NTNC'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 NTNFS'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.



	<i>Título</i>	<i>REMUNERAÇÃO</i>
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





RiskOffice

+ 55 11 3707-9000

Av. Tamboré, 267, 13º andar, Torre
Norte

Alphaville – Barueri -SP, Brasil

Sidnei Moraes Jr

+ 55 11 3707-9130

sidnei.moraes@riskoffice.net



DISCLAIMER

ESTE DOCUMENTO DESTINA-SE A USO INTERNO DA EMPRESA E SOMENTE PODE SER REPRODUZIDO MEDIANTE AUTORIZAÇÃO FORMAL DO RISK OFFICE. TODAS AS OBSERVAÇÕES APRESENTADAS NESTE DOCUMENTO NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO OU DESINVESTIMENTO. OS RESULTADOS APRESENTADOS FORAM CALCULADOS VALENDO-SE DE DADOS DE MERCADO E DE METODOLOGIAS ESTATÍSTICAS/ PROBABILÍSTICAS. ESTE DOCUMENTO É UM RESUMO DOS CÁLCULOS EXECUTADOS.