



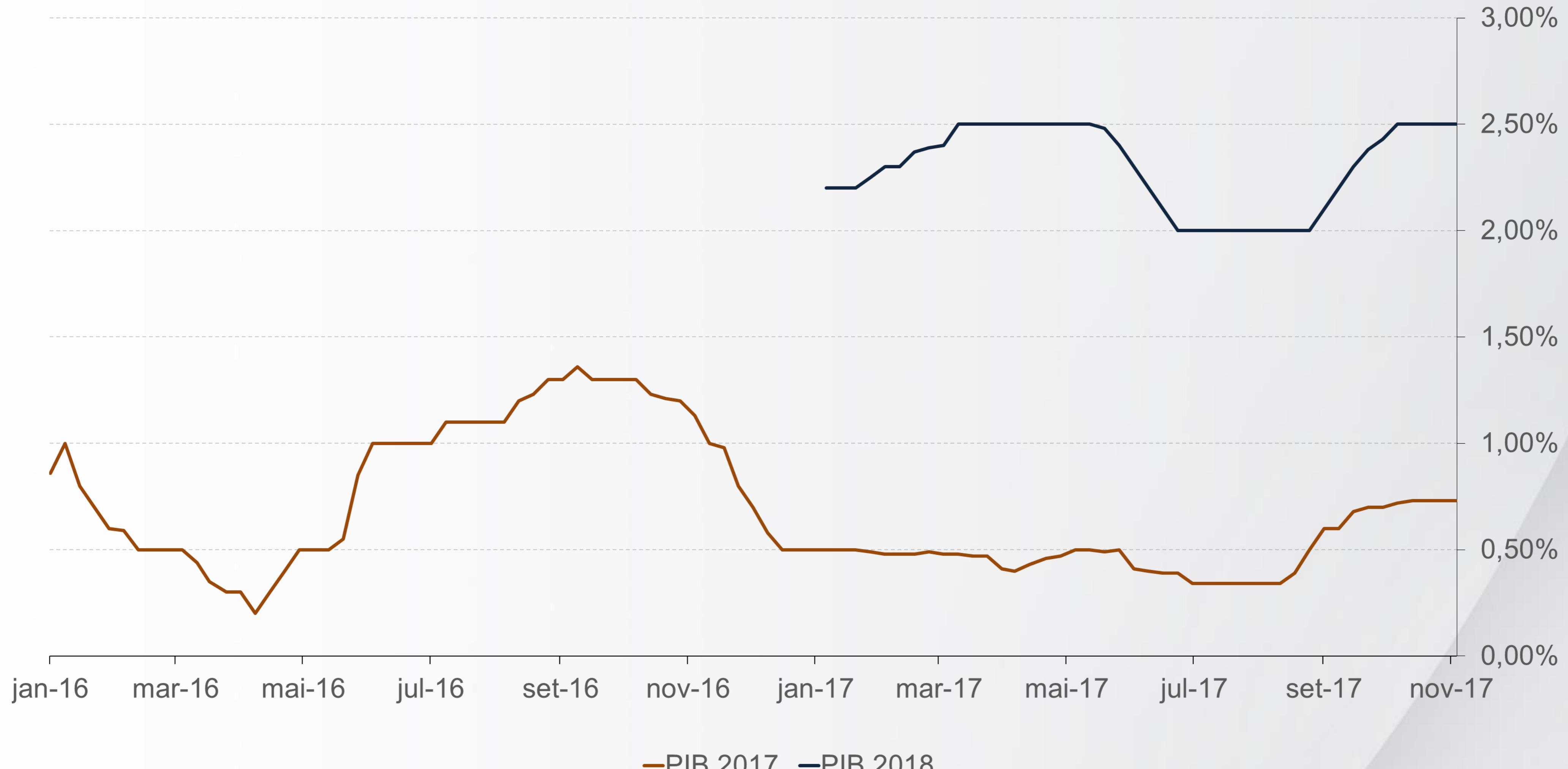
ADITUS

# RBSprev – OUTUBRO/17

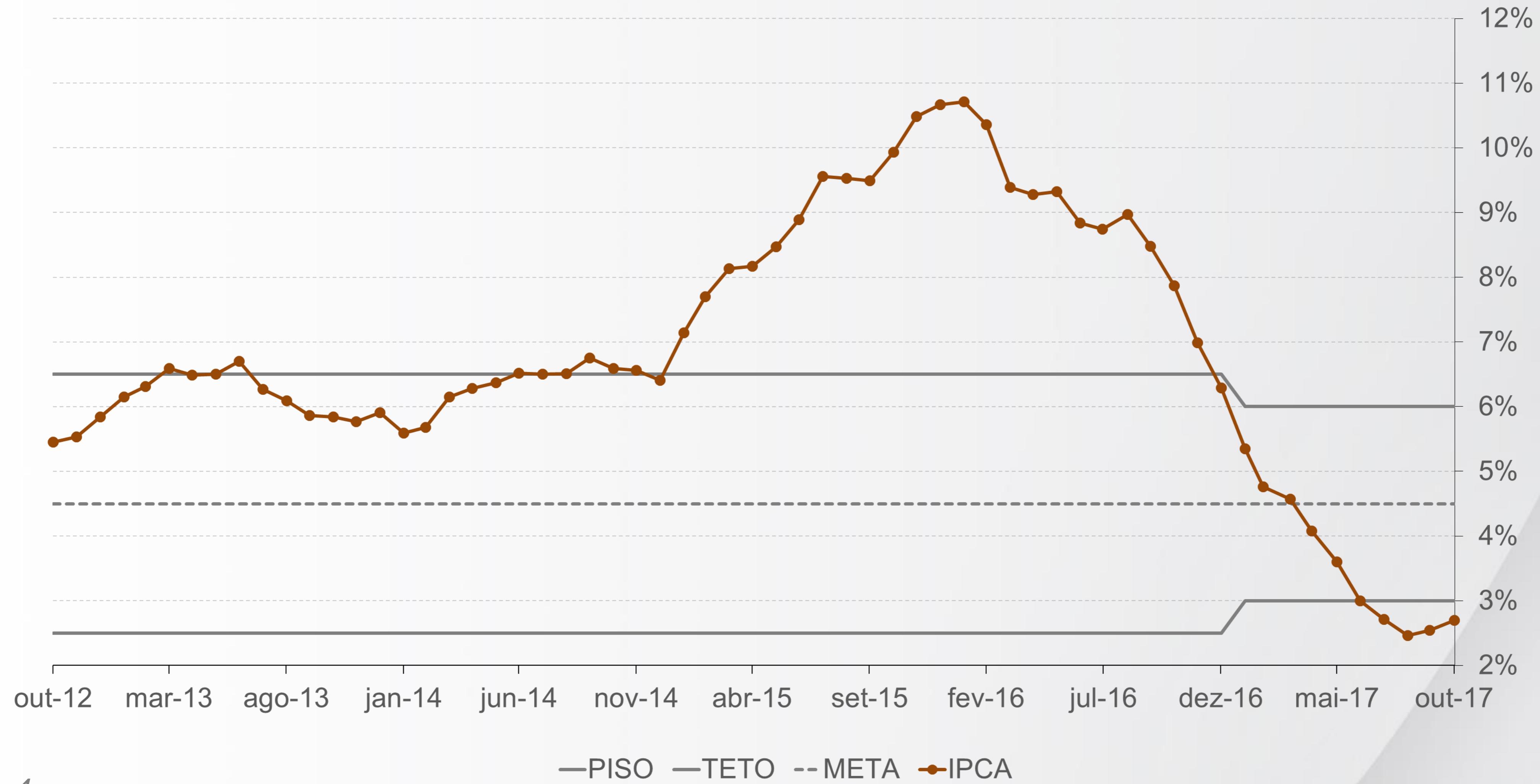
# PARTE 1

## *ATUALIZAÇÃO DE MERCADO*

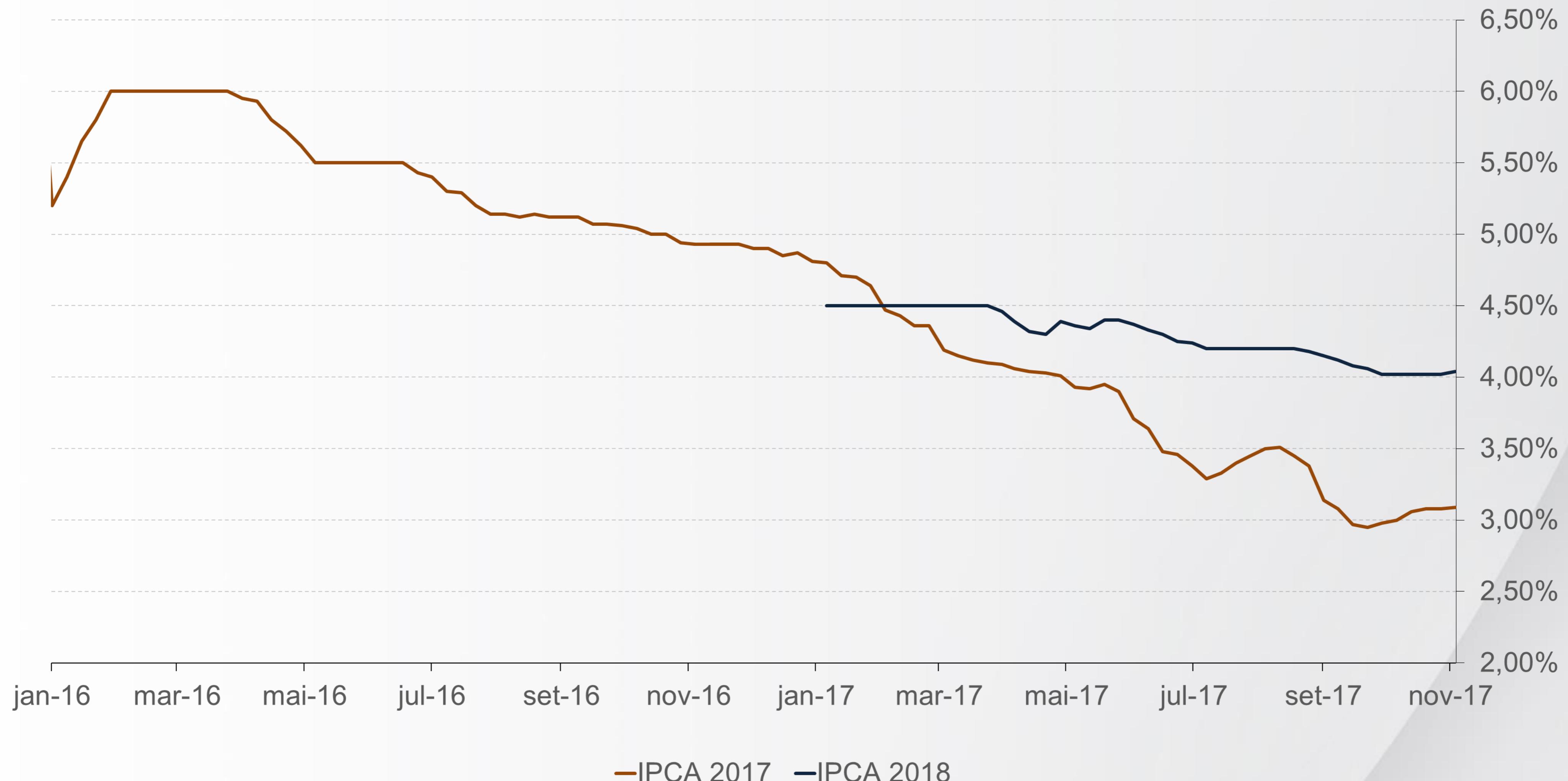
# EXPECTATIVA PIB – RELATÓRIO FOCUS



# IPCA (12 MESES)



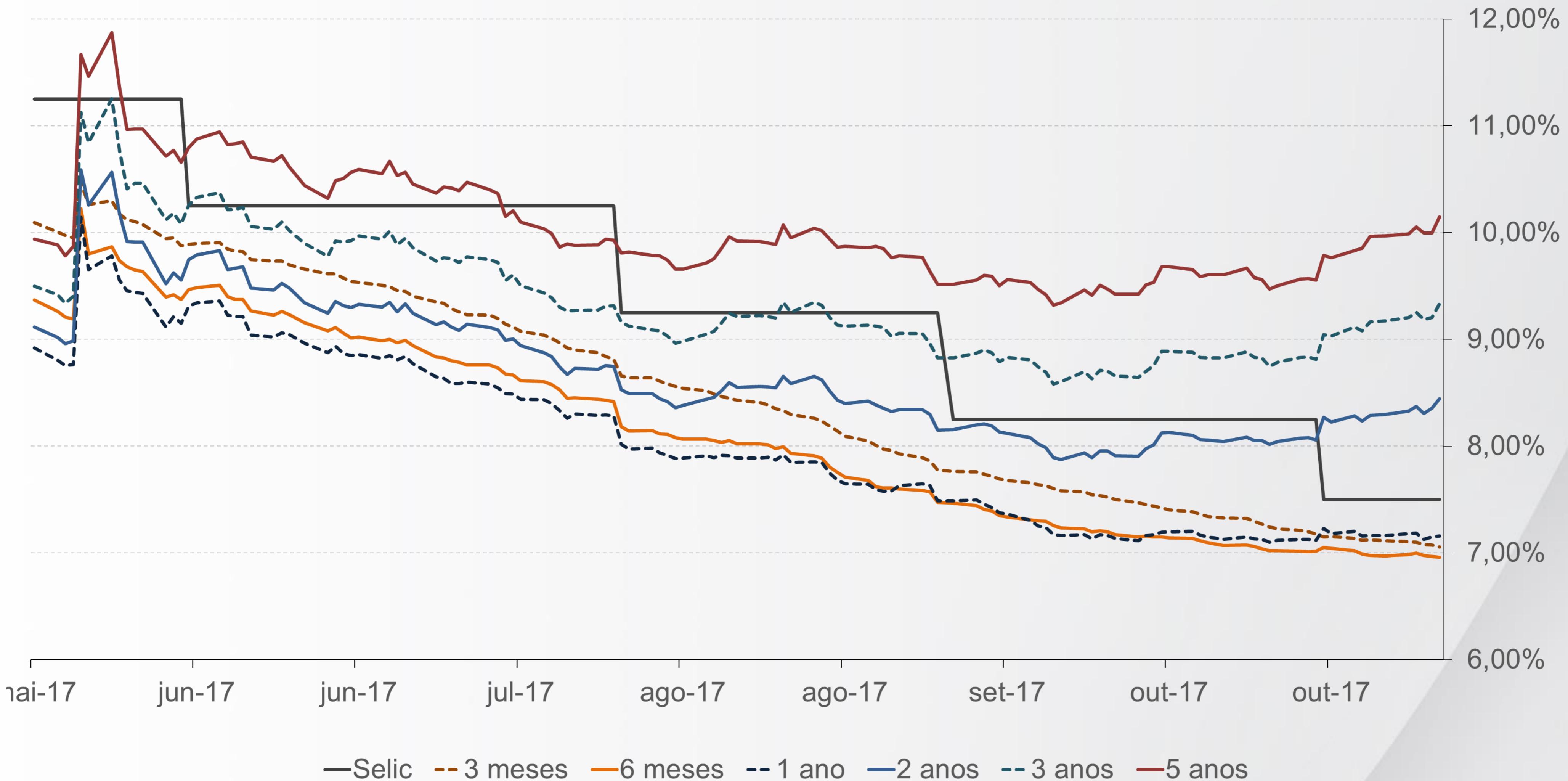
# EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS



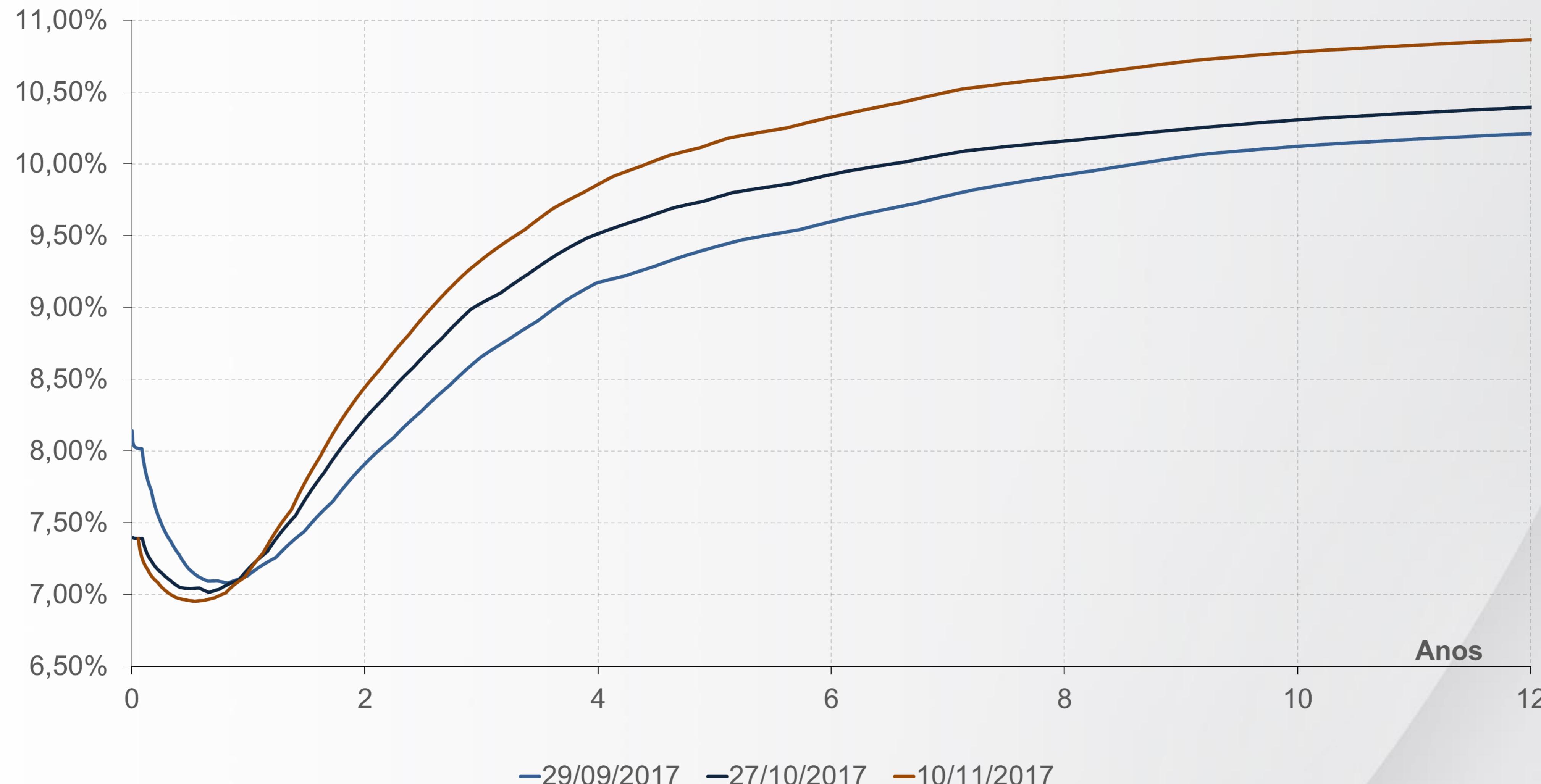
# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



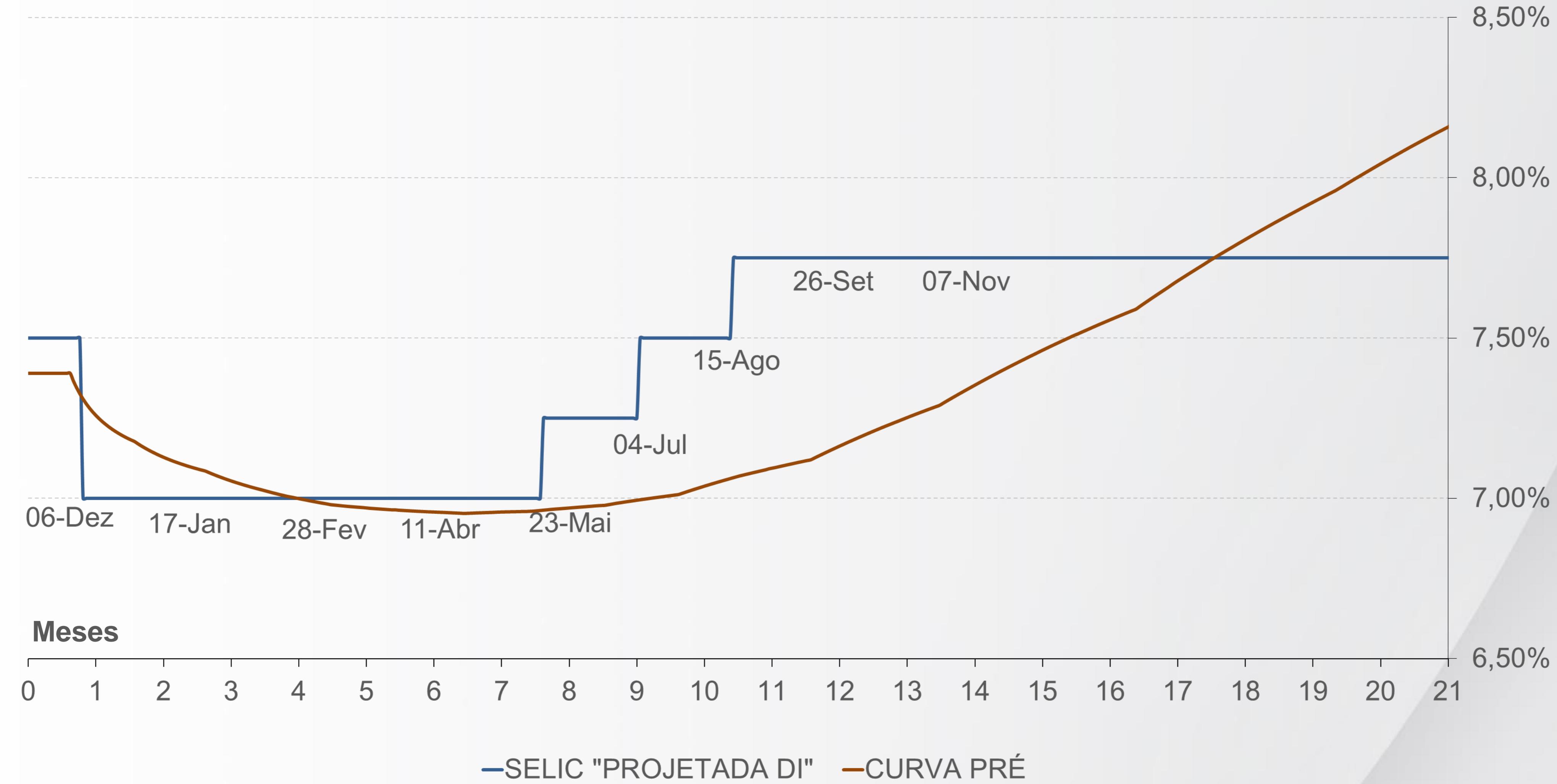
# YIELD PRÉ



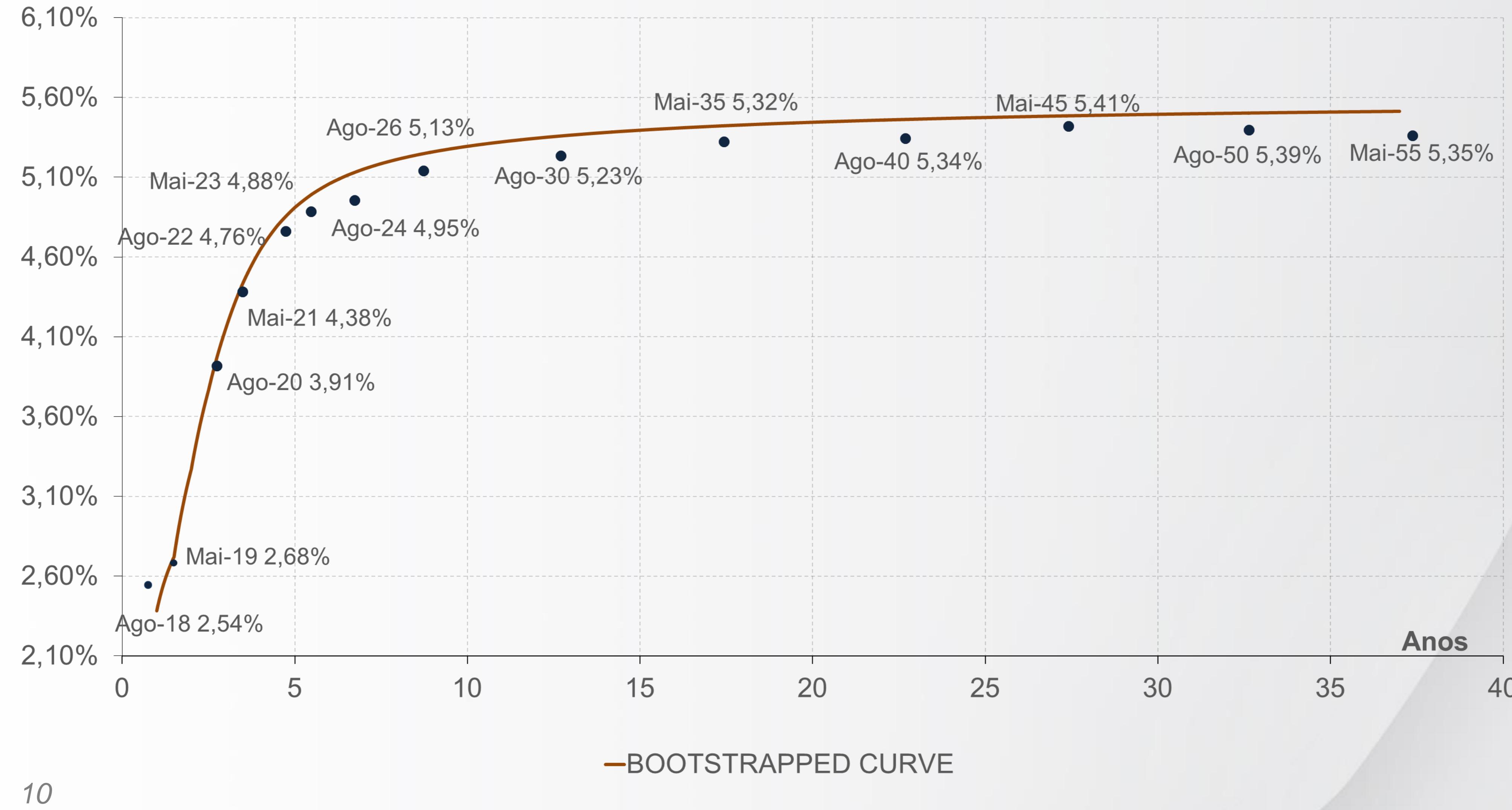
# YIELD PRÉ (BOOTSTRAPPED CURVE)



# PROJEÇÃO SELIC



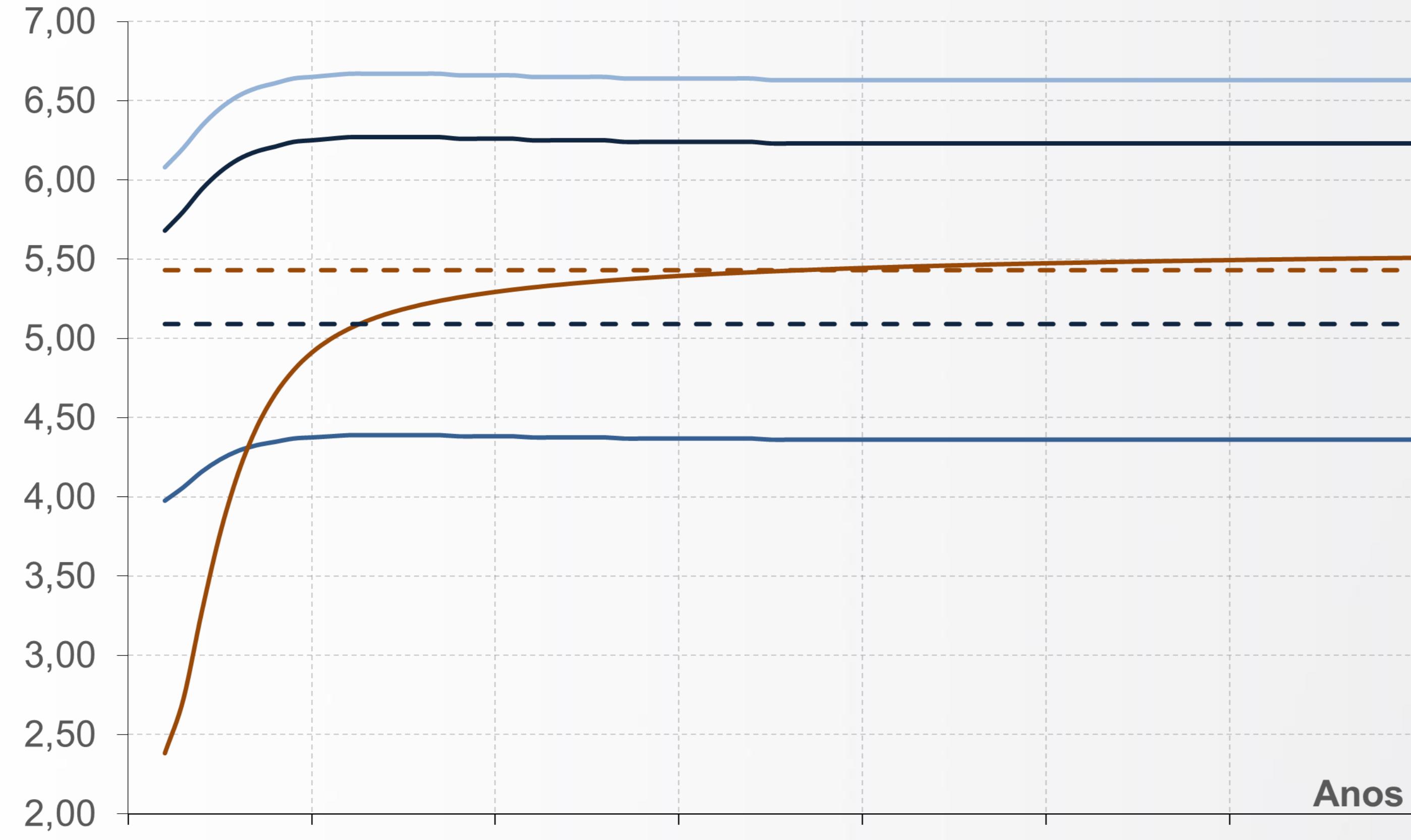
# YIELD IPCA



ADITUS

# TAXA DE JURO PARÂMETRO PREVIC

## EXERCÍCIO 2017



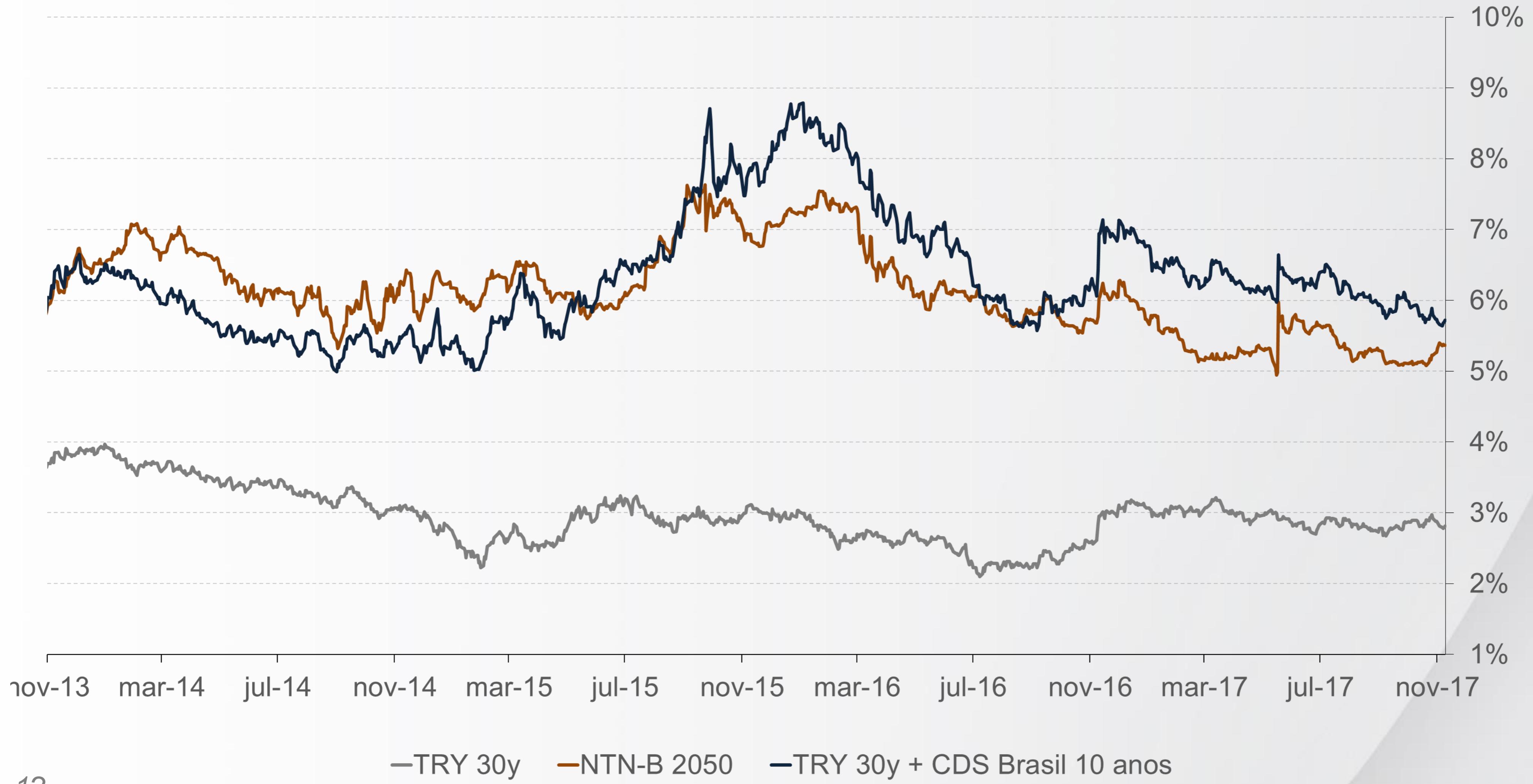
— Limite Inferior  
 — Limite Superior  
 - · Média das Metas Planos BD

— Taxa Parâmetro  
 — 10/11/2017  
 - · Média das Metas Planos CV

11

Duration	Taxa de Juro Parâmetro (%) - 31/03/2017			
	Limite Inferior	Parâmetro	Taxa	Limite Superior
1,00	3,98	5,68	6,08	2,38
1,50	4,06	5,80	6,20	2,72
2,00	4,16	5,94	6,34	3,27
2,50	4,24	6,05	6,45	3,77
3,00	4,29	6,13	6,53	4,15
3,50	4,33	6,18	6,58	4,44
4,00	4,35	6,21	6,61	4,65
4,50	4,37	6,24	6,64	4,80
5,00	4,38	6,25	6,65	4,91
5,50	4,38	6,26	6,66	4,99
6,00	4,39	6,27	6,67	5,06
6,50	4,39	6,27	6,67	5,11
7,00	4,39	6,27	6,67	5,15
7,50	4,39	6,27	6,67	5,19
8,00	4,39	6,27	6,67	5,21
8,50	4,39	6,27	6,67	5,24
9,00	4,38	6,26	6,66	5,26
9,50	4,38	6,26	6,66	5,28
10,00	4,38	6,26	6,66	5,29
10,50	4,38	6,26	6,66	5,31
11,00	4,38	6,25	6,65	5,32
11,50	4,38	6,25	6,65	5,33
12,00	4,38	6,25	6,65	5,34
12,50	4,38	6,25	6,65	5,35
13,00	4,38	6,25	6,65	5,36
13,50	4,37	6,24	6,64	5,37
14,00	4,37	6,24	6,64	5,38
14,50	4,37	6,24	6,64	5,39
15,00	4,37	6,24	6,64	5,39

# TREASURY E NTN-B 2050



# CRÉDITO - OFERTAS EM ANDAMENTO

## EMISSÕES COM ANÁLISE EM ANDAMENTO

ATIVO	CONTRAPARTE	Lei 12.431	ICVM	SÉRIE / EMISSÃO	INDEXADOR	SPREAD (TETO)	VOL. (MM)	PRAZO	RATING
FIDC	PÁTRIA CRÉDITO ESTRUTURADO FIDC	✖	476	SÊNIOR	%CDI	2,00%	930	9 ANOS	FITCH: AA-(exp)sf(bra)
				SÊNIOR	NTN-B26+	2,00%	120		FITCH: AA-(exp)sf(bra)
				MEZANINO	NTN-B26+	3,70%	75		FITCH: A-(exp)sf(bra)

## OUTRAS EMISSÕES

ATIVO	CONTRAPARTE	Lei 12.431	ICVM	SÉRIE / EMISSÃO	INDEXADOR	SPREAD (TETO)	VOL. (MM)	PRAZO	RATING
DEBÊNTURE	CCR	✖	476	1 <sup>a</sup> / 11 <sup>a</sup>		0,60%		3 ANOS	
				2 <sup>a</sup> / 11 <sup>a</sup>	CDI+	1,00%		5 ANOS	
				3 <sup>a</sup> / 11 <sup>a</sup>		1,50%	1.700	6 ANOS	FITCH: AA(exp)(bra)
				4 <sup>a</sup> / 11 <sup>a</sup>	IPCA	6,00%		6 ANOS	
				5 <sup>a</sup> / 11 <sup>a</sup>	NTN-B26+	1,40%		10 ANOS	
DEBÊNTURE	RESTOQUE	✖	476	ÚNICA / 7 <sup>a</sup>	CDI+	2,30%	300	3 ANOS	FITCH: A-(bra)

# CRÉDITO - OFERTAS EM ANDAMENTO

## OUTRAS EMISSÕES

ATIVO	CONTRAPARTE	Lei 12.431	ICVM	SÉRIE / EMISSÃO	INDEXADOR	SPREAD (TETO)	VOL. (MM)	PRAZO	RATING
DEBÊNTURE	COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO	✗	476	ÚNICA / 3 <sup>a</sup>	%CDI	126,00%	1.000	5 ANOS	FITCH: AA-(bra)
DEBÊNTURE	COPEL DISTRIBUIÇÃO	✗	476	ÚNICA / 3 <sup>a</sup>	%CDI	126,00%	500	5 ANOS	FITCH: AA-(bra)
DEBÊNTURE	CVC*	✗	476	ÚNICA / 2 <sup>a</sup>	%CDI	107,50%	600	3 ANOS	-
CRA	CRA GAIA AGRO / COCAL	✗	400	1 <sup>a</sup> / 20 <sup>a</sup>	CDI+	1,80%	100	3 ANOS	S&P: brA+(sf)
CRA	CRA ECOAGRO / KLABIN	✗	400	135 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	97,50%	600	6 ANOS	S&P: brAAA(sf)
CRA	CRA RB CAPITAL / RAÍZEN	✗	400	11 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup> 12 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI NTN-B24+	98,00% -0,10%	700	6 ANOS 7 ANOS	FITCH: AAA(exp)sf(bra)
CRA	CRA FORTSEC / JALLES MACHADO	✗	400	1 <sup>a</sup> / 2 <sup>a</sup>	CDI+	1,40%	100	4 ANOS	S&P: brA+(sf)
CRI	CRI ÁPICE / EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA	✗	400	94 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	CDI+	1,50%	200	3 ANOS	-
CRI	CRI ÁPICE / CONSTRUTORA TENDA	✗	400	104 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	CDI+	0,90%	200	3,3 ANOS	S&P: brA+(sf)
FIDC	FIDC NU - NUBANK	✗	476	SÊNIOR	%CDI CDI+	139,00% 4,00%	200 50	3 ANOS 4 ANOS	S&P: brAA-(sf)

# EMISSÕES ANTERIORES

## DEBÊNTURES

CONTRAPARTE	LEI 12.431	ICVM	SÉRIE / EMISSÃO	INDEXADOR	SPREAD [TETO]	VOL. (MM)	DEMANDA (MM)	PRAZO	RATING
COMGÁS	✓	476	ÚNICA / 6 <sup>a</sup>	NTN-B24+	-0,20% [-0,20%]	400	400	7 ANOS	FITCH: AAA(bra)
			1 <sup>a</sup> / 9 <sup>a</sup>	NTN-B22+	0,10% [0,10%]				
			2 <sup>a</sup> / 9 <sup>a</sup>	NTN-B24+	0,20% [0,20%]				
ENERGISA	✓	400	3 <sup>a</sup> / 9 <sup>a</sup>	NTN-B26+	0,35% [0,35%]	850	400	10 ANOS	FITCH: AA+(bra)
			4 <sup>a</sup> / 9 <sup>a</sup>	%CDI	107,75% [107,75%]				
			5 <sup>a</sup> / 9 <sup>a</sup>	NTN-B24+	0,85% [0,85%]				
SUL AMÉRICA	✗	476	1 <sup>a</sup> / 5 <sup>a</sup>	%CDI	108,00% [108,00%]	500	300	5 ANOS	FITCH: A+(bra)
			2 <sup>a</sup> / 5 <sup>a</sup> (NÃO EMITIDA)		- [110,00%]				
LIGHT SESA	✓	400	ÚNICA / 13 <sup>a</sup>	NTN-B22+	2,90% [2,90%]	400	457	5 ANOS	FITCH: A-(bra)
RODONORTE	✓	476	1 <sup>a</sup> / 6 <sup>a</sup>	%CDI	106,50% [106,50%]	390	260	3 ANOS	S&P: brAA-
			2 <sup>a</sup> / 6 <sup>a</sup>		0,10% [0,10%]				

# EMISSÕES ANTERIORES

CRI / CRA

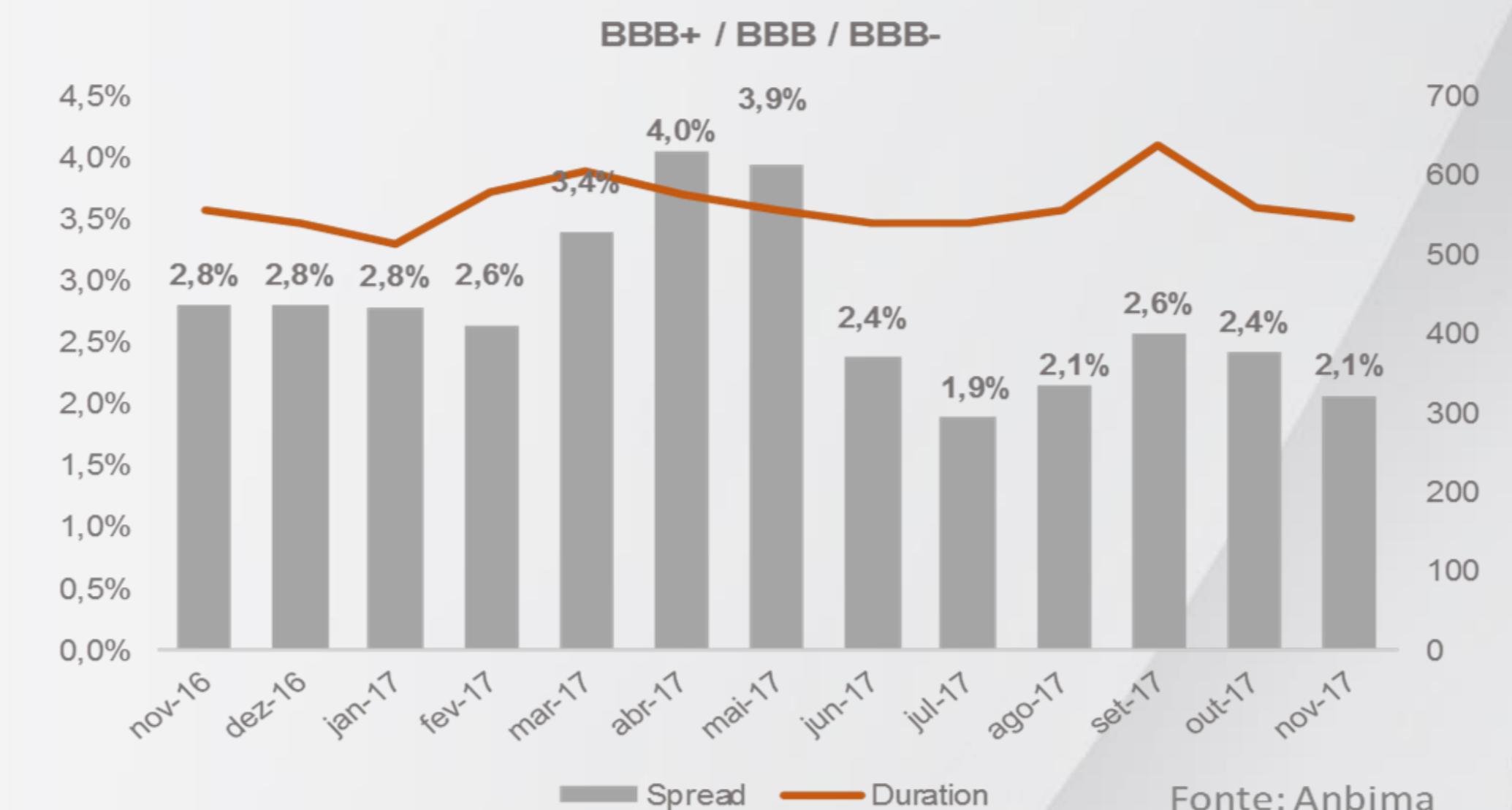
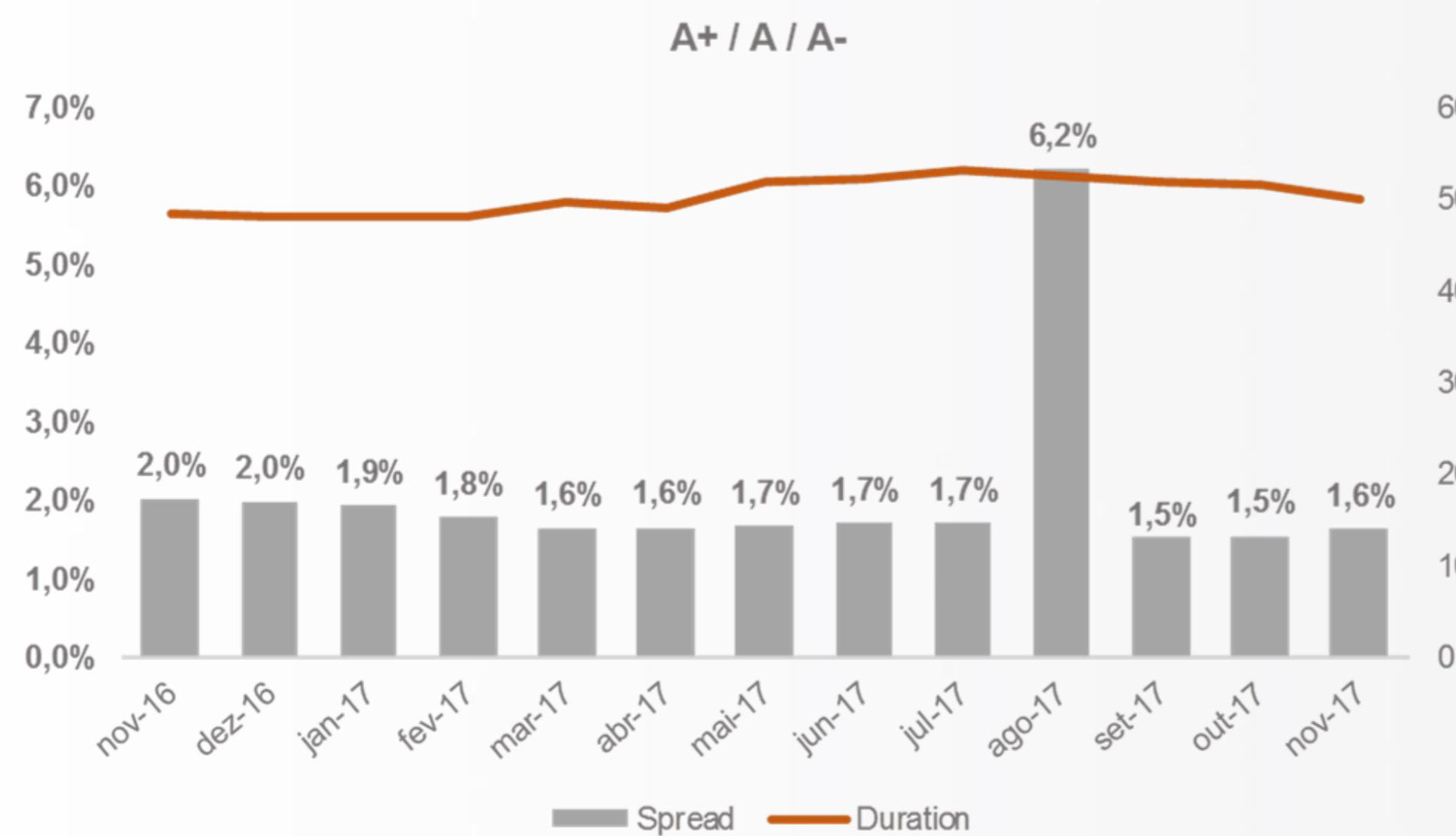
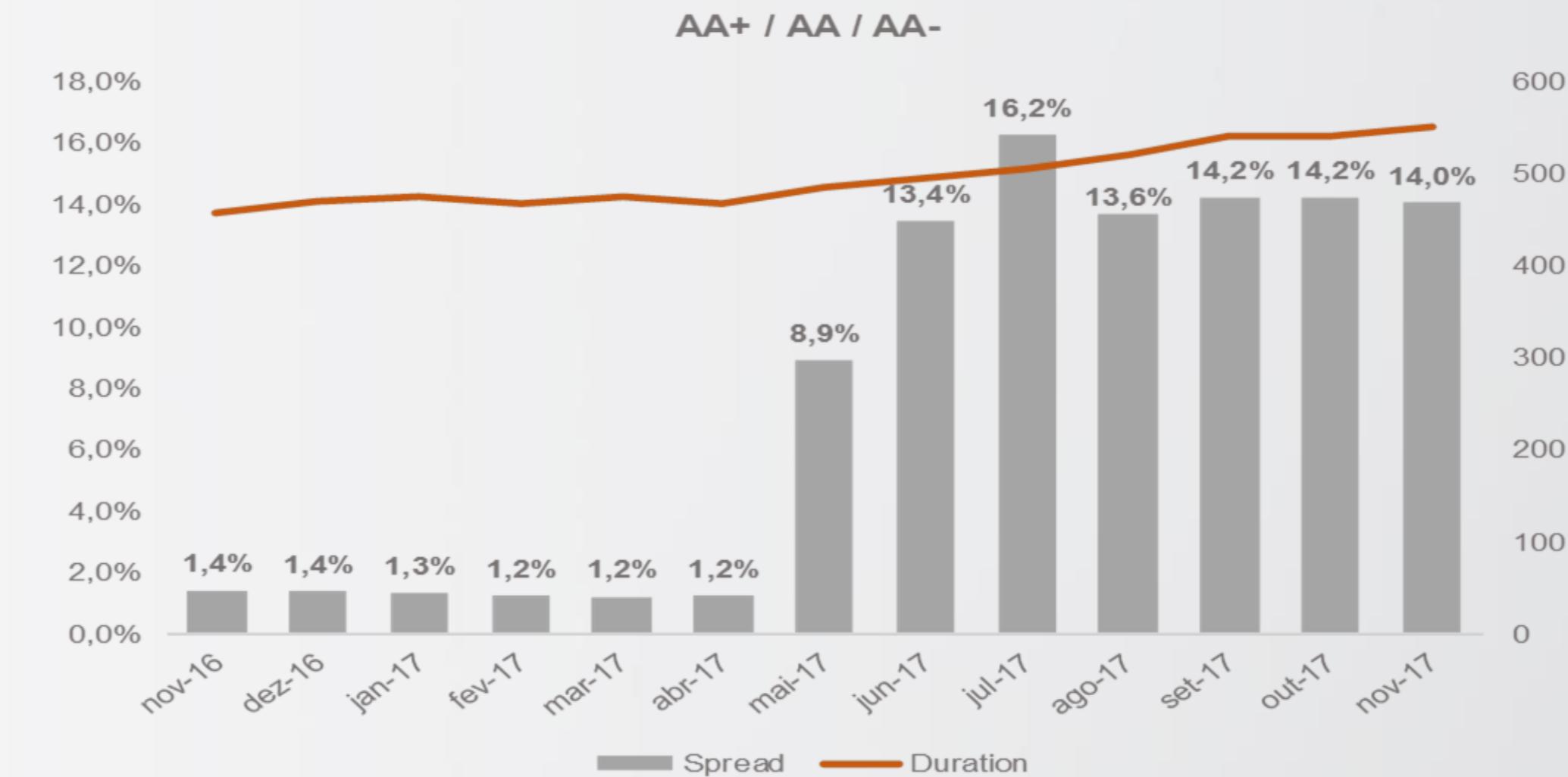
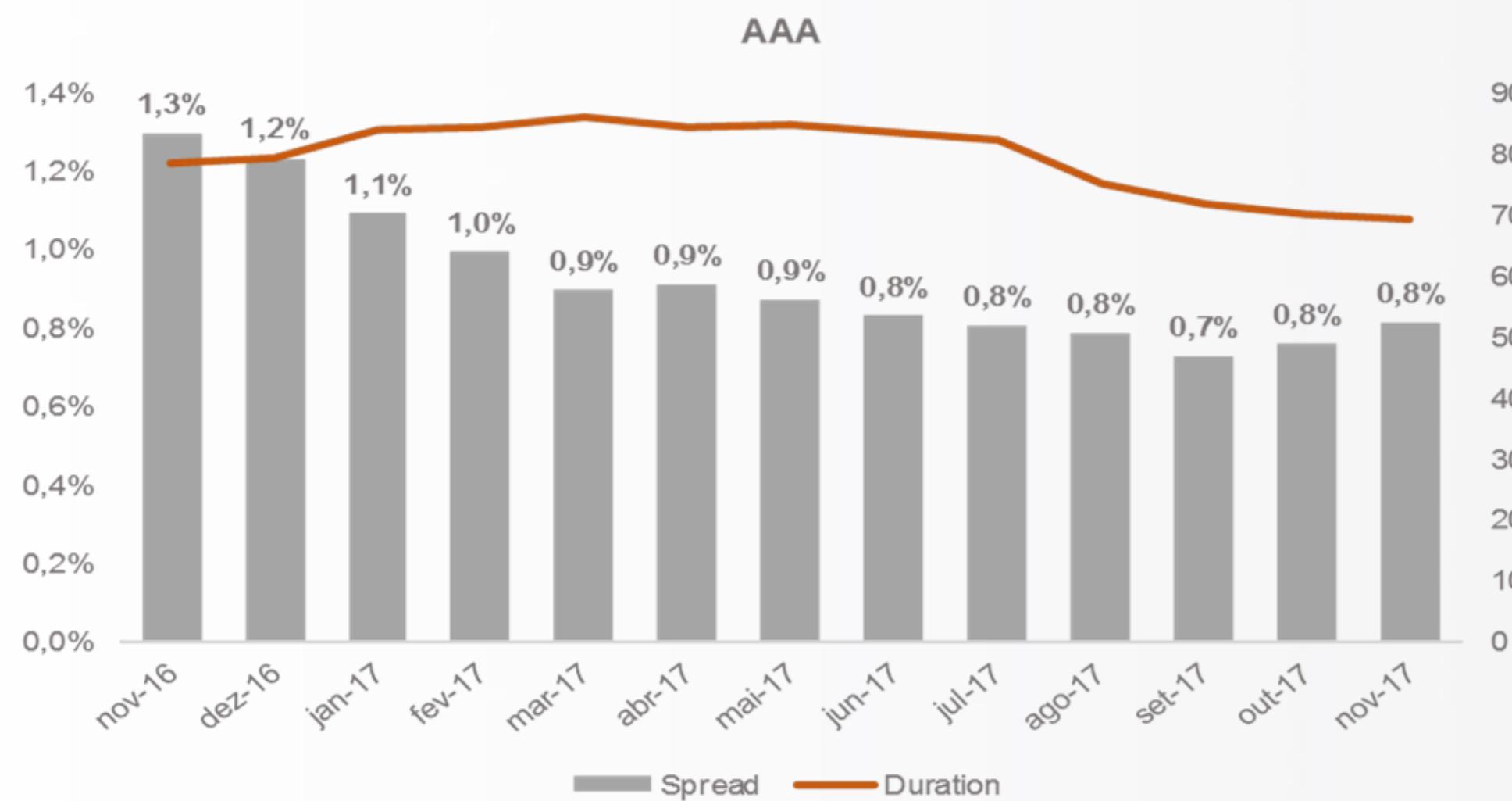
EMISSOR / DEVEDOR (ICVM)	LEI 12.431	ICVM	SÉRIE / EMISSÃO	INDEXADOR	SPREAD [TETO]	VOL. (MM)	DEMANDA (MM)	PRAZO
CRI RB CAPITAL / REDE D'OR	✗	400	165 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	NTN-B22+	IPCA+ 6,35% [1,80%]	199	213	10 ANOS
CRA VERT CIA SECURITIZADORA / IPIRANGA	✗	400	1 <sup>a</sup> / 14 <sup>a</sup> 2 <sup>a</sup> / 14 <sup>a</sup>	%CDI NTN-B24+	95,00% [96,50%] -0,20% [-0,10%]	750	1.165	5 ANOS 7 ANOS
CRI RB CAPITAL / ALIANSCE	✗	400	156 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	101,00% [101,00%]	400	225	5,5 ANOS
CRI ÁPICE / BR MALLS	✗	400	105 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	97,50% [97,50%]	400	129	6 ANOS
CRA CIBRASEC / MINERVA	✗	400	2 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	105,50% [106,00%]	300	370	3 ANOS
CRA RB CAPITAL / NORSA REFRIGERANTES - SOLAR	✗	400	8 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	96,00% [ 98,00%]	500	732	5 ANOS
CRA OCTANTE / COPERSUCAR	✗	400	2 <sup>a</sup> / 2 <sup>a</sup>	%CDI	103,00% [103,00%]	300	351	3 ANOS
CRI ISEC / DIRECIONAL	✗	400	25 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	CDI+	0,90% [0,90%]	20	20	2 ANOS
CRA ECO SECURITIZADORA / CAMIL	✗	400	117 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup> 118 <sup>a</sup> / 1 <sup>a</sup>	%CDI	97,00% [101,00%] 98,00% [102,00%]	300	720	3 ANOS 4 ANOS

# EMISSÕES ANTERIORES

## FIDC

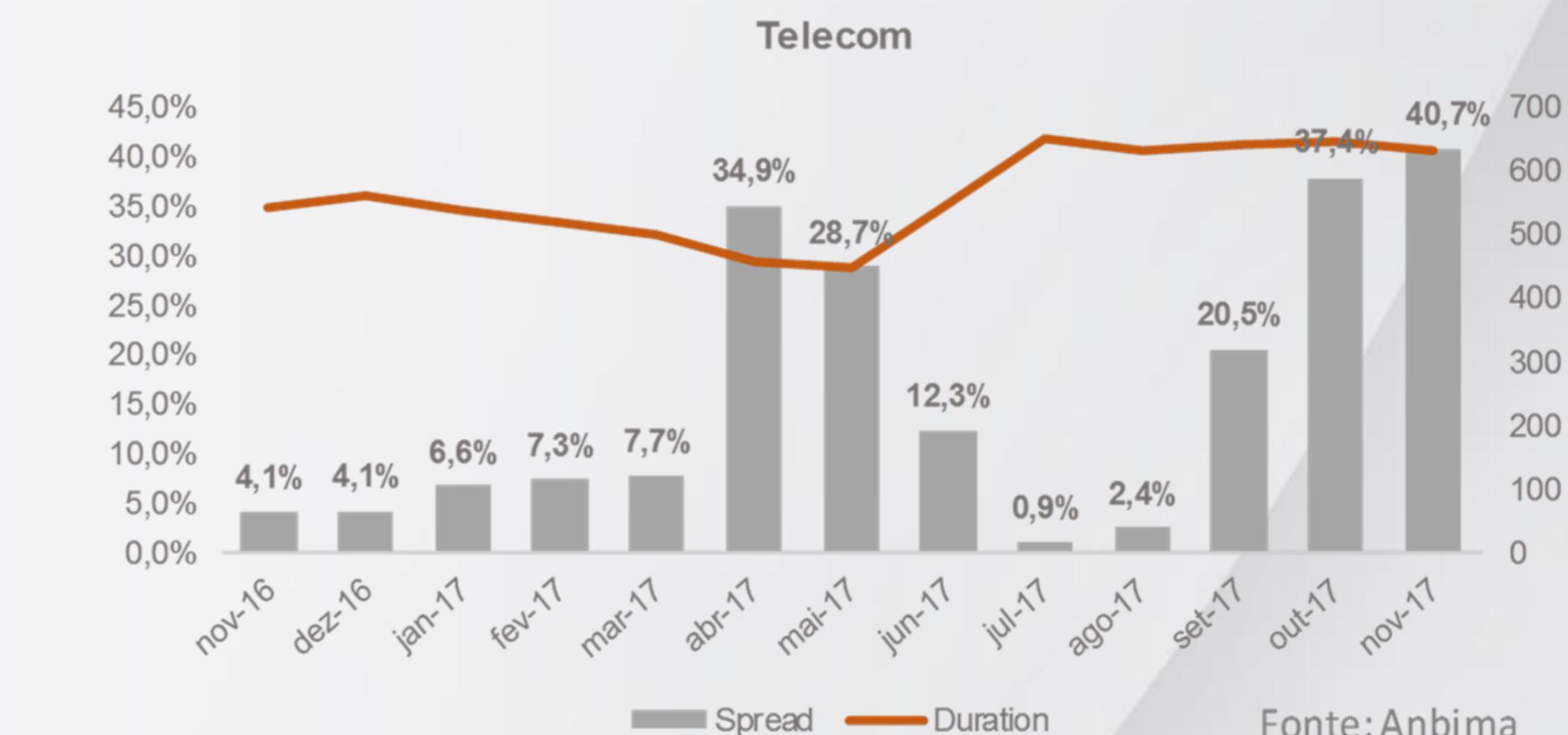
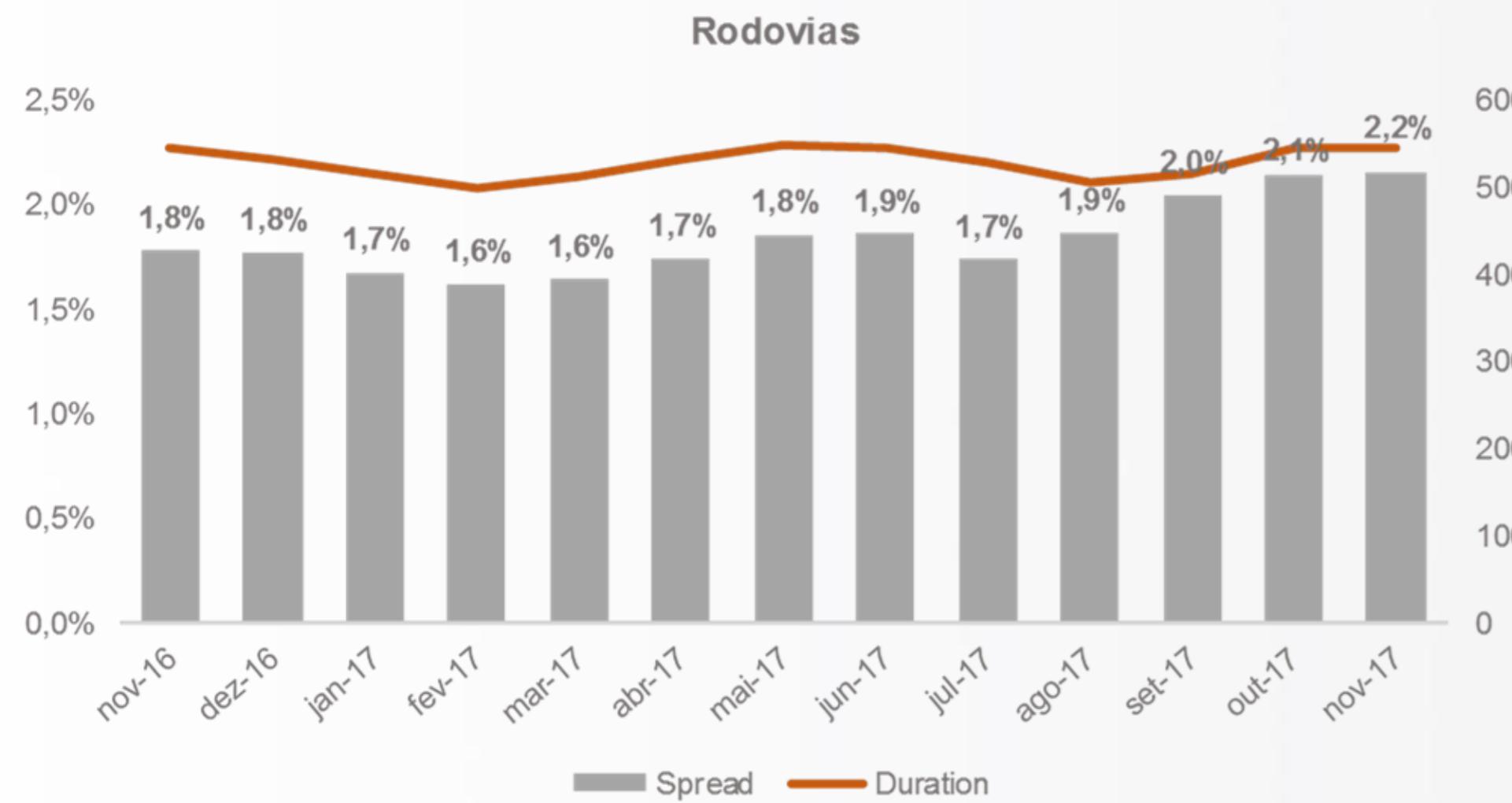
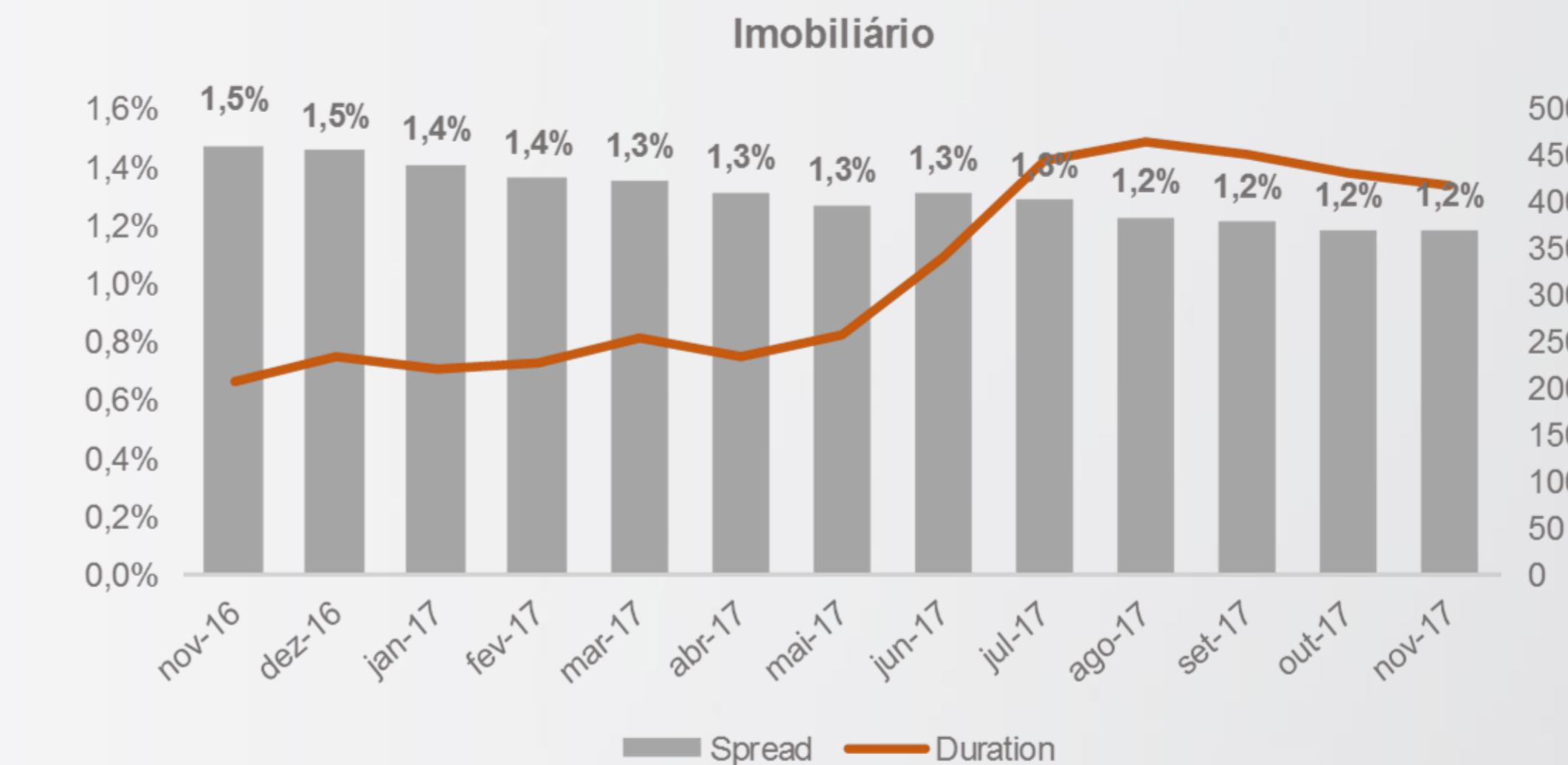
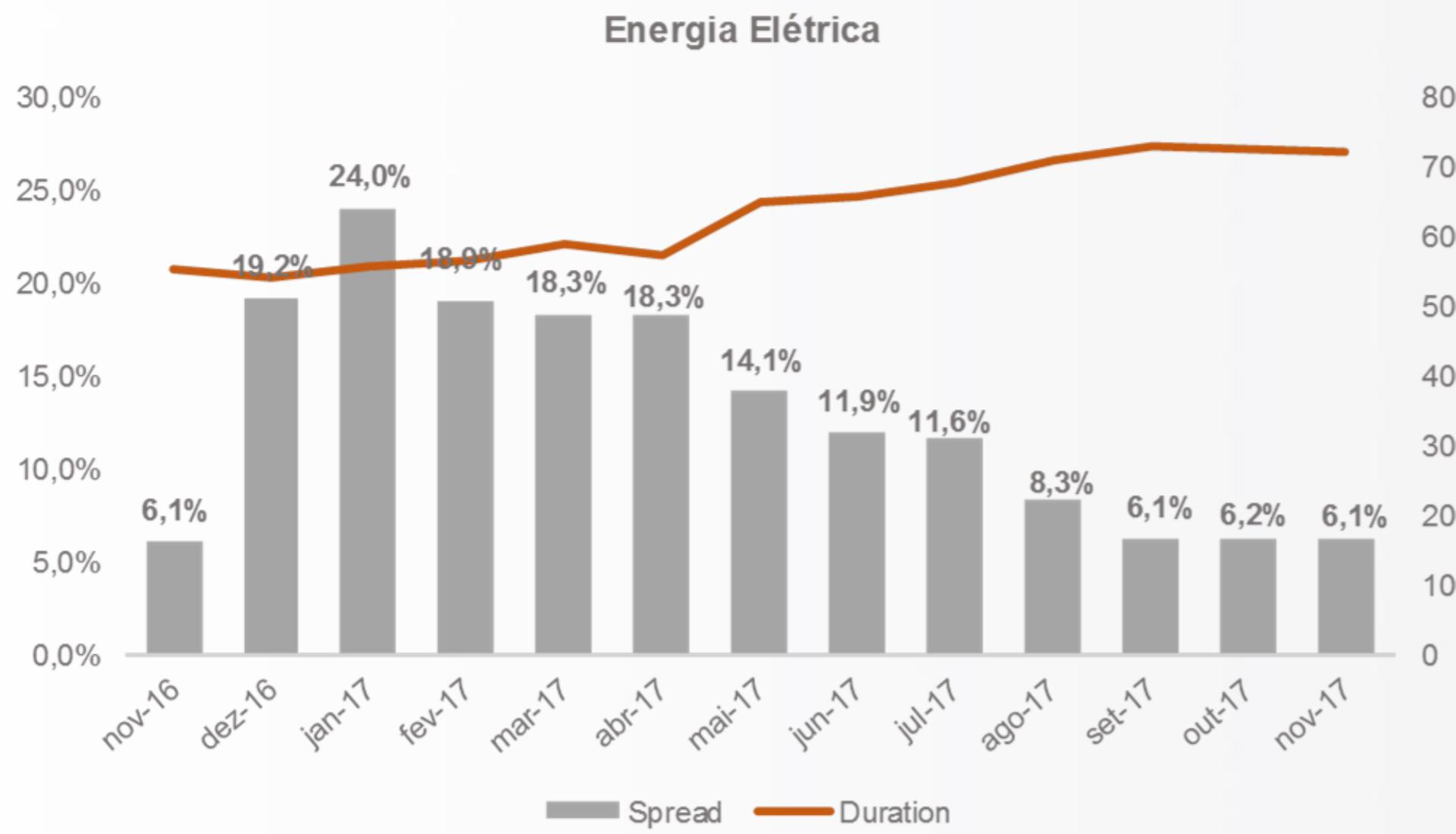
CONTRAPARTE	LEI 12.431	ICVM	SÉRIE	INDEXADOR	SPREAD [TETO]	VOL. (MM)	DEMANDA (MM)	PRAZO	RATING
FIDC CIELO	✗	476	ÚNICA	%CDI	102,95% [105,25%]	2.000	8.618	3 ANOS	FITCH: AAA(exp)sf(bra)
FIDC STONE	✗	476	ÚNICA	%CDI	106,80% [108,00%]	1.000	1.500	3 ANOS	FITCH: AA+(exp)sf(bra)
FIDC CRÉDITO UNIVERSITÁRIO	✗	400	17 <sup>a</sup>	CDI+	3,20% [3,20%]	150	72	4 ANOS	S&P: brAA-(sf)
			18 <sup>a</sup>	NTN-B20	3,35% [3,35%]		87	5 ANOS	
FIDC INFINITY DI	✗	400	ÚNICA	CDI+	2,00% [3,50%]	300	900	5 ANOS	FITCH: AAA(exp)sf(bra)
FIDC SANASA *	✗	476	ÚNICA	IPCA +	11,00% [11,00%]	170	170	10 ANOS	FITCH: A(bra)
FIDC SIFRA PLUS	✗	476	-	%CDI	125% (SEN) 152% (MEZ)	54 37	-	30 ANOS	LIBERUM: A+(fe) LIBERUM: BBB(fe)
FIDC GAVEA SUL	✗	476	-	%CDI	135,00% (SEN) 150,00% (MEZ)	53 13	-	-	S&P: brA-
FIDC SANEAGO IV	✗	476	ÚNICA	MAX (IPCA + / CDI +)	8,77% / 3,00%	600	-	7 ANOS	FITCH: AAA(bra)
FIDC ZEMA	✗	476	ÚNICA	CDI	+2,50% [2,50%] (SEN)	200	130	3 ANOS	S&P: brAAA

# HISTÓRICO SPREAD X RISCO – RATING



Fonte: Anbima

# HISTÓRICO SPREAD X RISCO – PRINCIPAIS SETORES



Fonte: Anbima

# EMISSÕES RECENTES DE LF (BM&FBOVESPA)

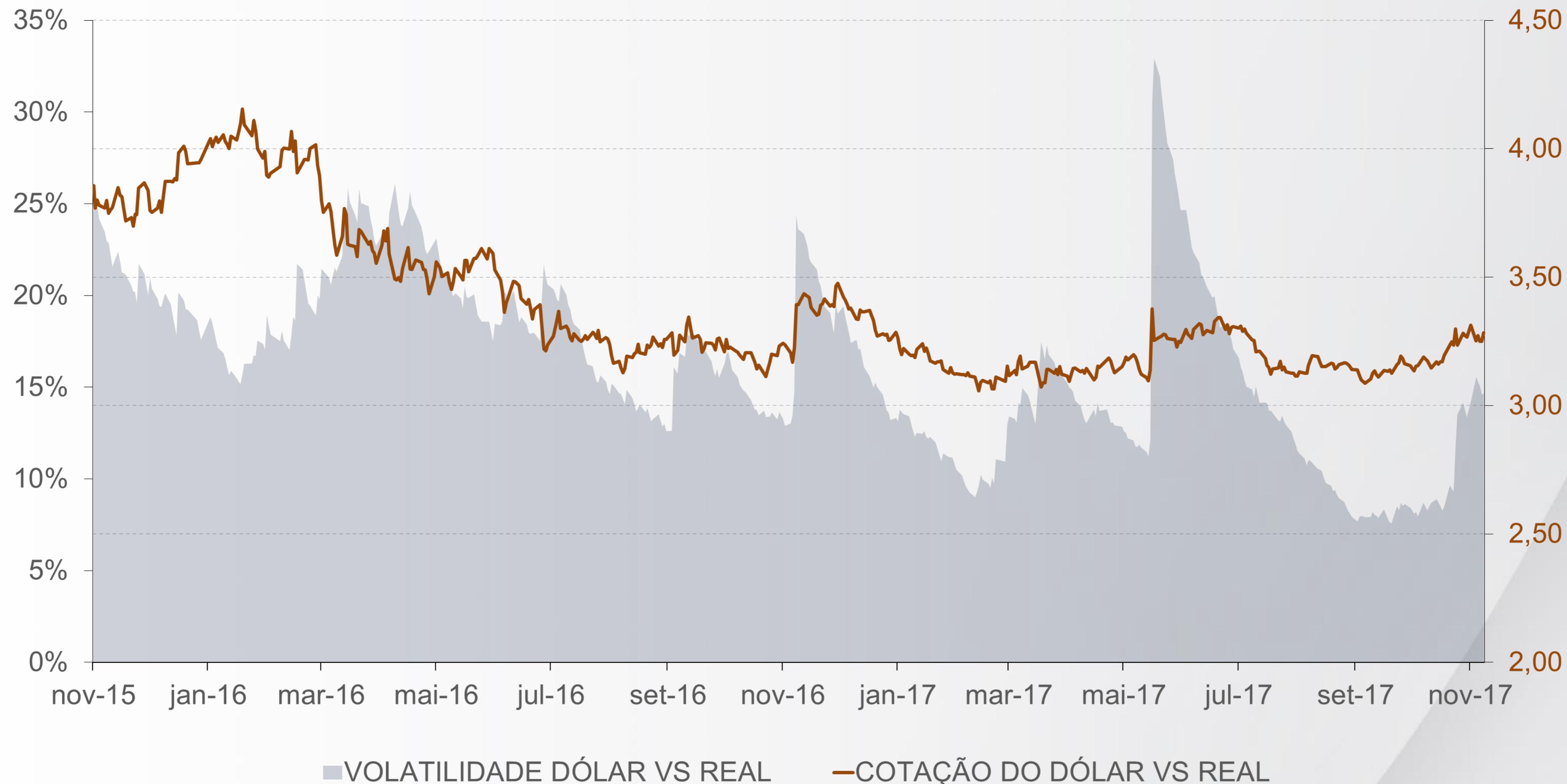
LETRES FINANCEIRAS (ACIMA DE R\$ 6 MILHÕES)

CONTRAPARTE	INDEXADOR	SPREAD	VOL. (MM)	PRAZO	RATING	EMISSÃO
BANCO VOTORANTIM	%CDI	103,0%	67,8	2 ANOS	brAA-	OUT/17
BANCO SANTANDER	%CDI	101,8%	1.773,3	2 ANOS	brAA-	OUT/17
DAYCOVAL	%CDI	107,5%	15,0	2 ANOS	AA(bra)	OUT/17
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	%CDI	104,5%	15,2	2 ANOS	A1.br	OUT/17
BANCO BMG S.A.	%CDI	120,0%	10,0	3 ANOS	Baa3.br	OUT/17
CHINA CONSTRUCTION BANK (BRASIL)	%CDI	105,5%	45,0	2 ANOS	brAA-	OUT/17
BANCO CAIXA GERAL DO BRASIL (BCG - BRASIL)	%CDI	113,5%	7,0	2 ANOS	A-(bra)	OUT/17
BNP PARIBAS	%CDI	103,0%	10,0	2 ANOS	brAA-	OUT/17
BANCO ABC	%CDI	104,0%	24,4	2 ANOS		
		104,3%	6,0	3 ANOS		
		104,5%	10,0	2 ANOS		
		105,0%	15,0	3 ANOS		
		105,5%	37,0	2 ANOS		
		105,5%	60,0	3 ANOS	AA+(bra)	OUT/17

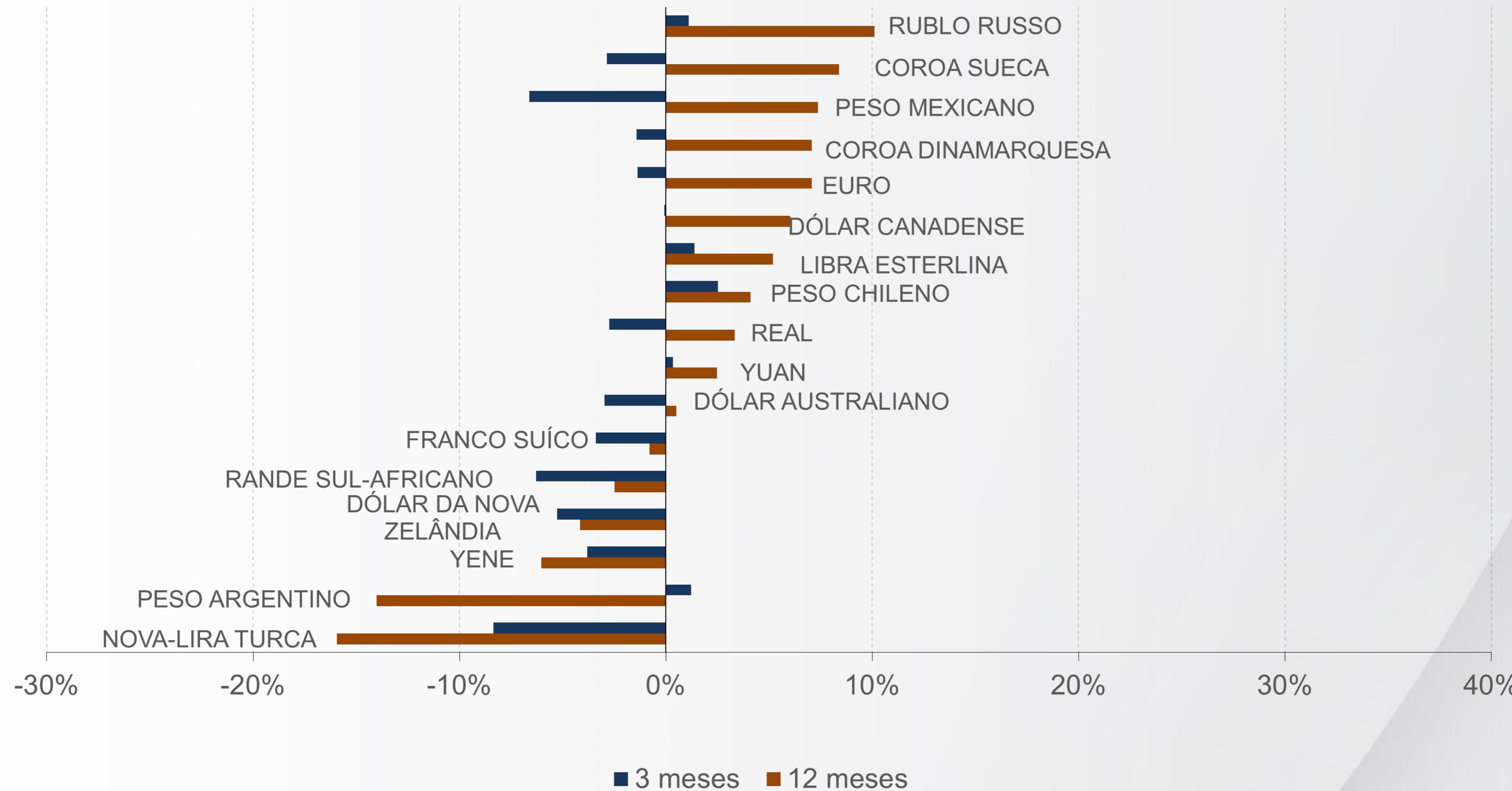
# CONTRAPARTES – ÍNDICE DE BASILÉIA

Contraparte	MtM Informado	Basiléia	Período
Bco Alfa Invest Sa (ex Bco Real Invest Sa)	5.735,23	23,48%	2015
Bco Bradesco Sa	12.595.976,19	16,90%	1T16
Bco Brasil Sa	8.948.858,79	16,24%	1T16
Bco Btg Pactual Sa	25.945,30	15,50%	1T16
Bco Citibank Sa	13.646,69	13,10%	1T16
Bco Daycoval Sa	14.891,55	18,15%	1T16
Bco Desenvolvimento Minas Gerais Sa Bdmg	5.495,81	14,85%	1T16
Bco Estado Rio Grande Sul Sa	5.076,61	17,79%	2015
Bco Fidis Invest Sa (ex Bco Fiat Sa)	7.048,42	18,24%	1T16
Bco Gmac Sa	346.395,68	12,68%	2015
Bco Mercedes Benz Brasil Sa	452.296,38	14,87%	2015
Bco Safra Sa	12.746,93	15,40%	1T16
Bco Santander (brasil) Sa	4.732.593,99	16,40%	1T16
Bco Santander Meridional Sa (atual Bco Santander Banespa Sa)	63.218,70	16,40%	1T16
Bco Triangulo Sa	3.881,80	17,87%	2015
Bco Volkswagen Sa	12.974,42	18,90%	2015
Bco Votorantim Sa	5.470.547,61	14,39%	1T16
Caixa Economica Federal Cef	247.541,78	13,69%	1T16
Hsbc Bank Brasil Sa Banco Multiplo	4.291.104,64	13,70%	2015
Itau Unibanco Sa	6.637.606,84	17,70%	1T16
Itausa Invests Itau Sa	37.508,06	17,70%	1T16

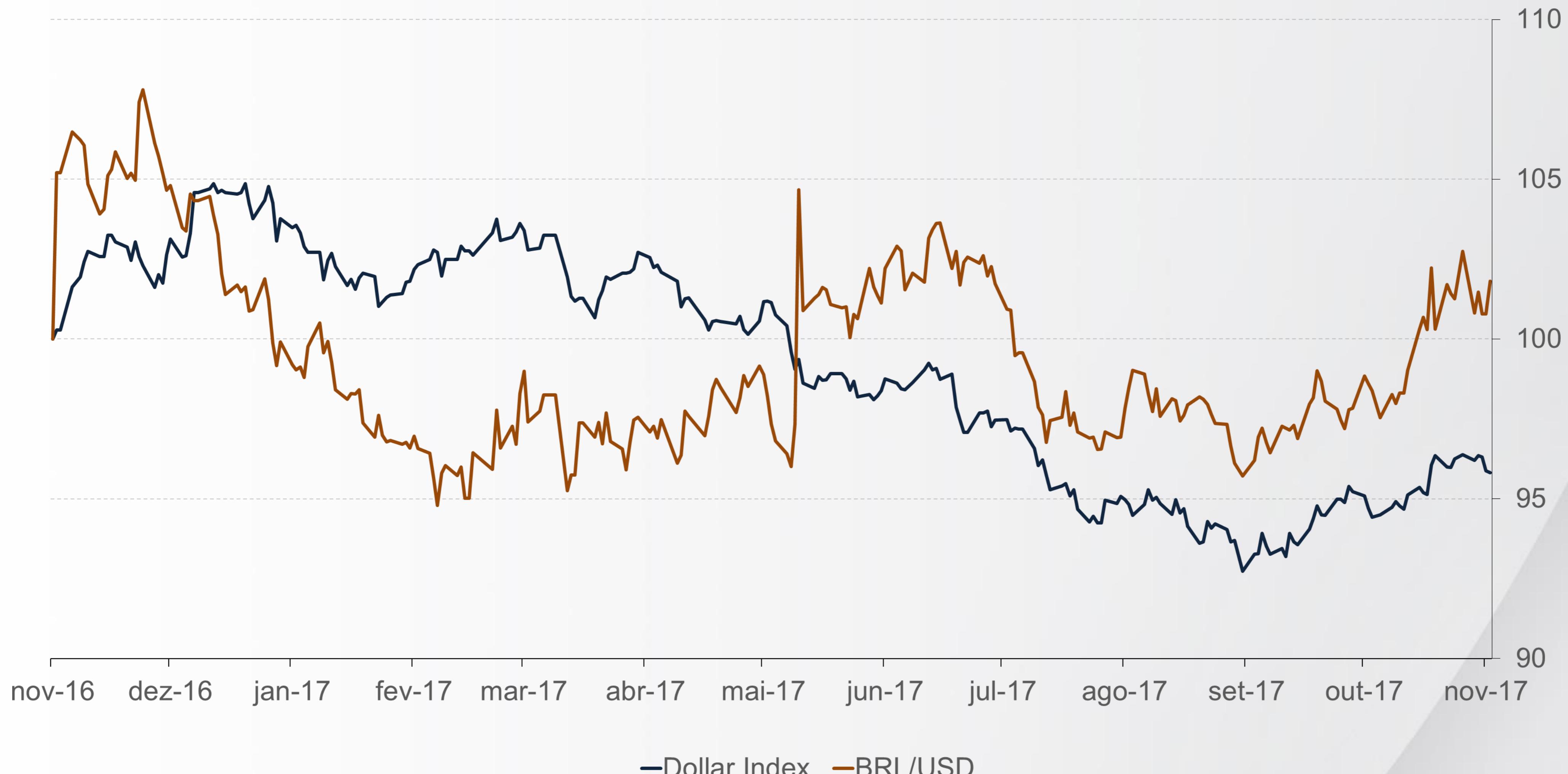
# DÓLAR



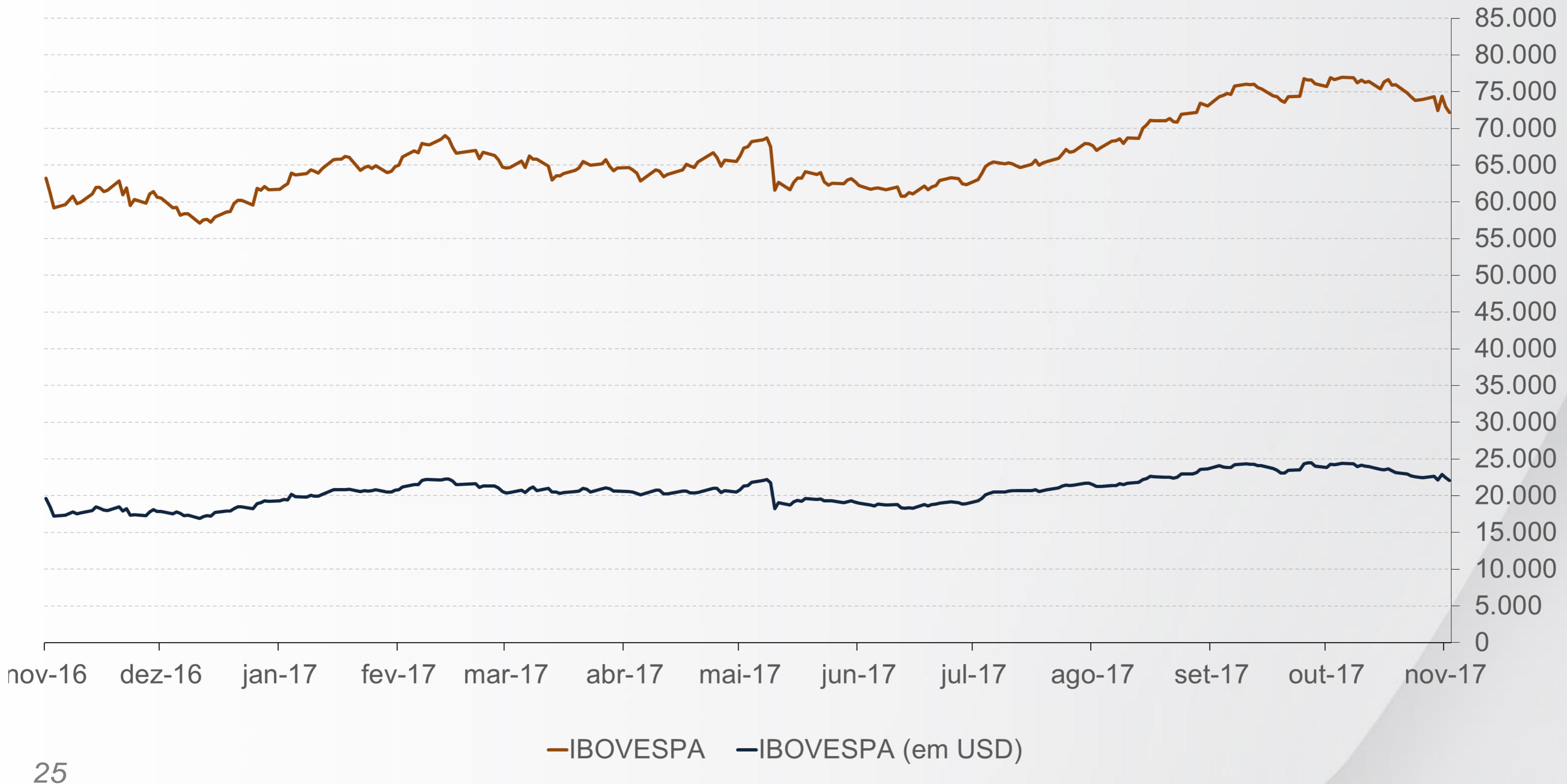
# MOEDAS VS DÓLAR



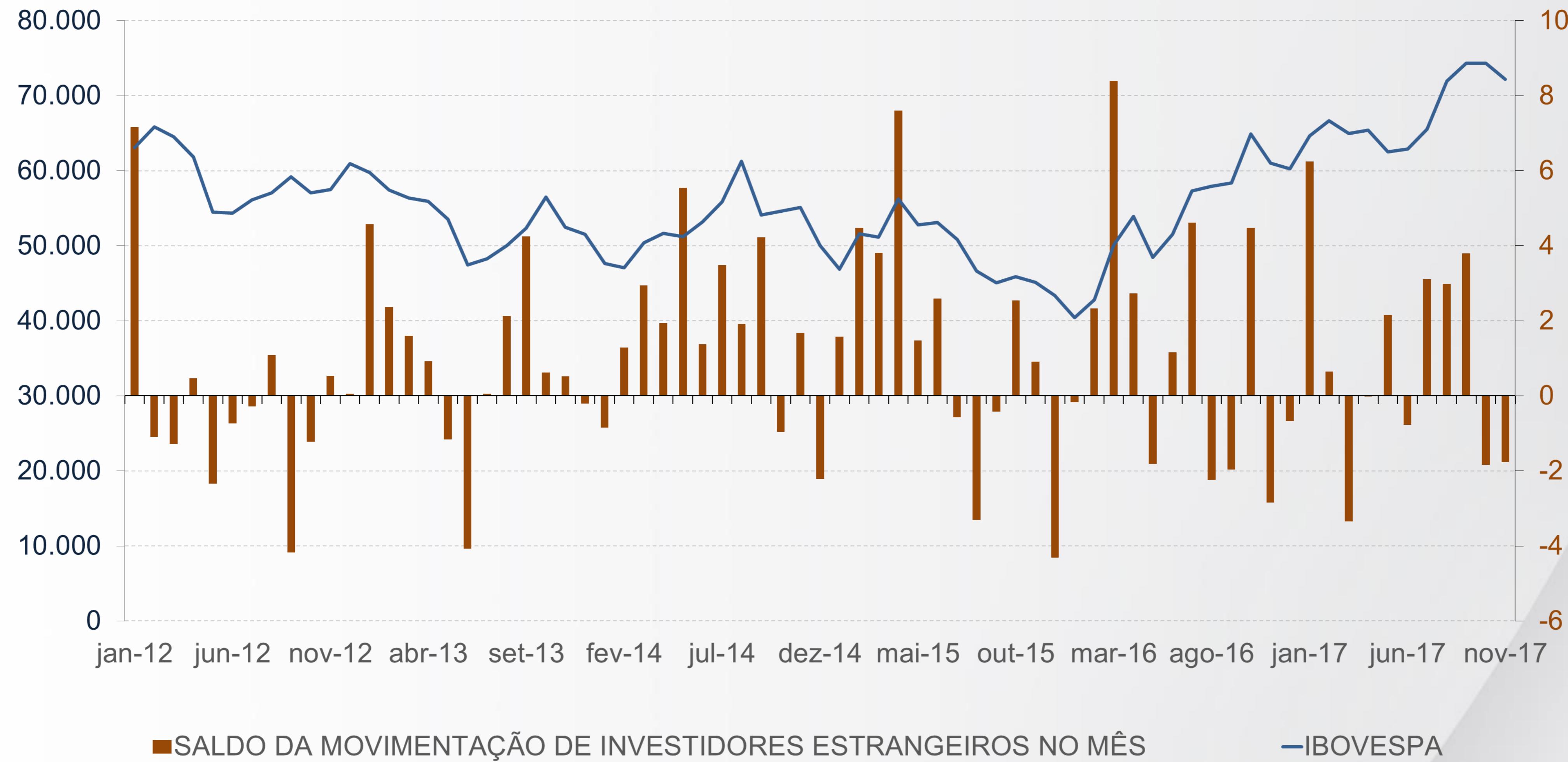
# DOLLAR INDEX E DÓLAR 1 ANO (BASE 100)



# IBOVESPA



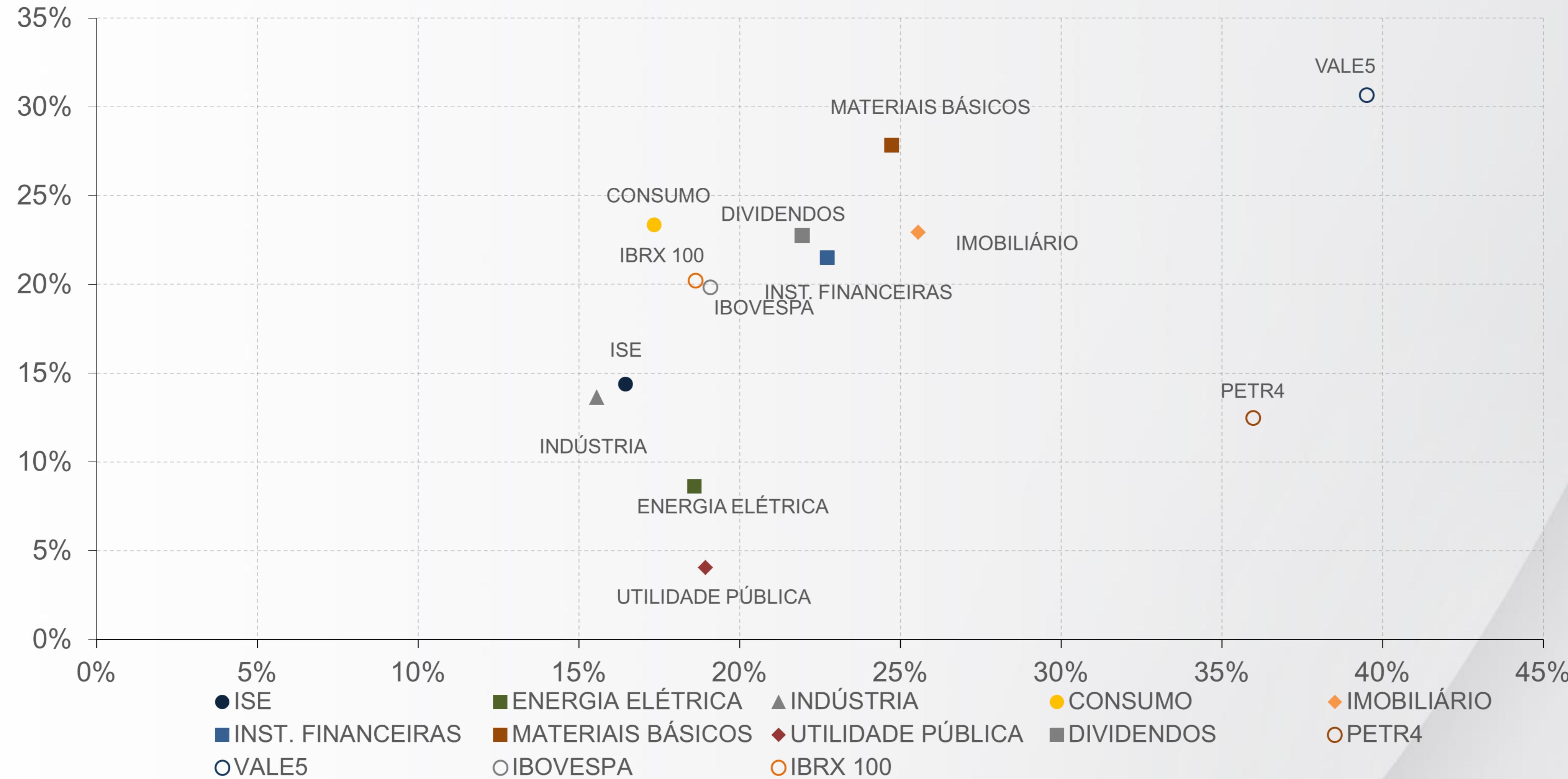
# ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



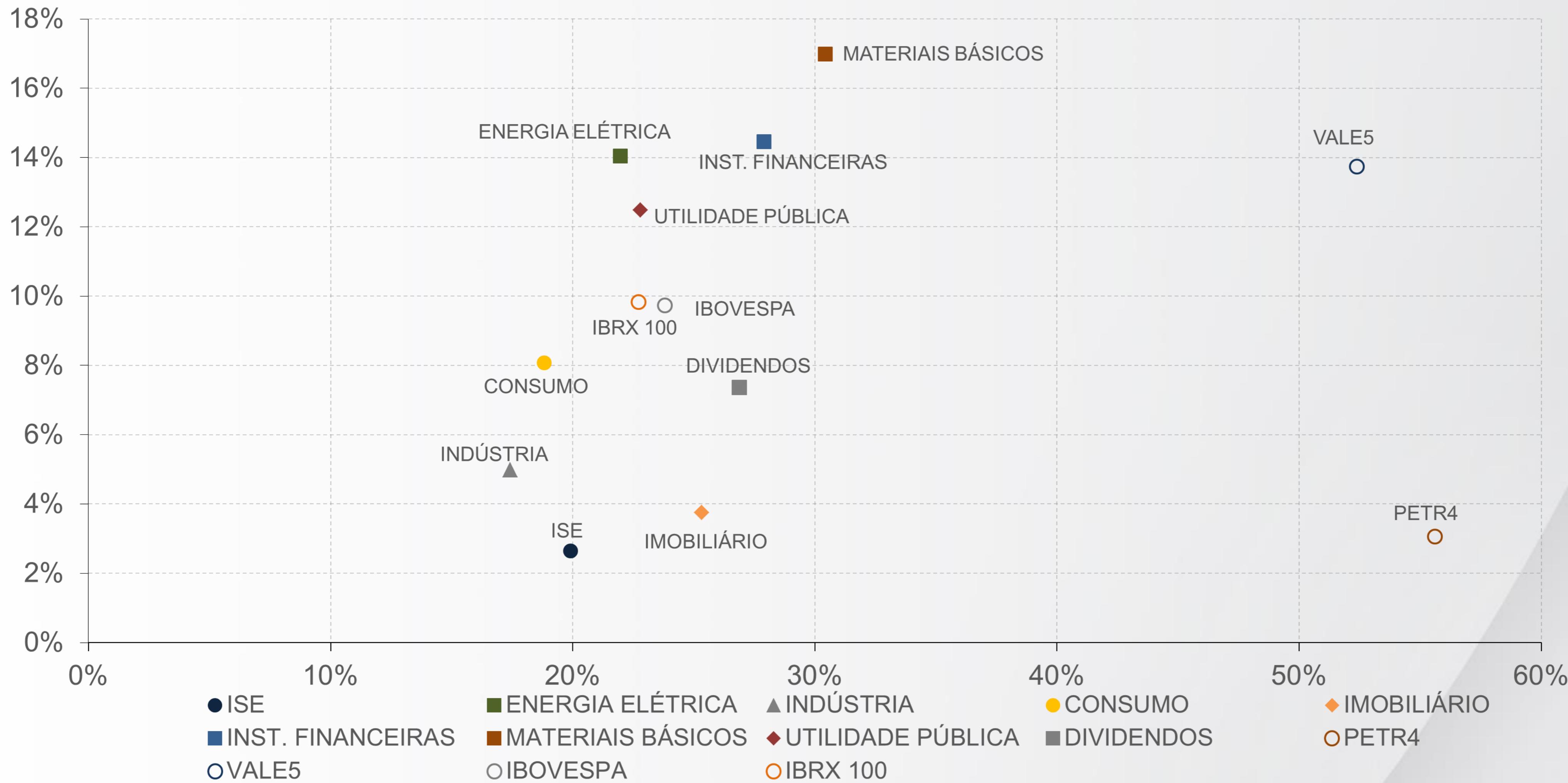
■ SALDO DA MOVIMENTAÇÃO DE INVESTIDORES ESTRANGEIROS NO MÊS

— IBOVESPA

# RISCO VS RETORNO (EM 2017)



# RISCO VS RETORNO (3 ANOS – ANUALIZADO)





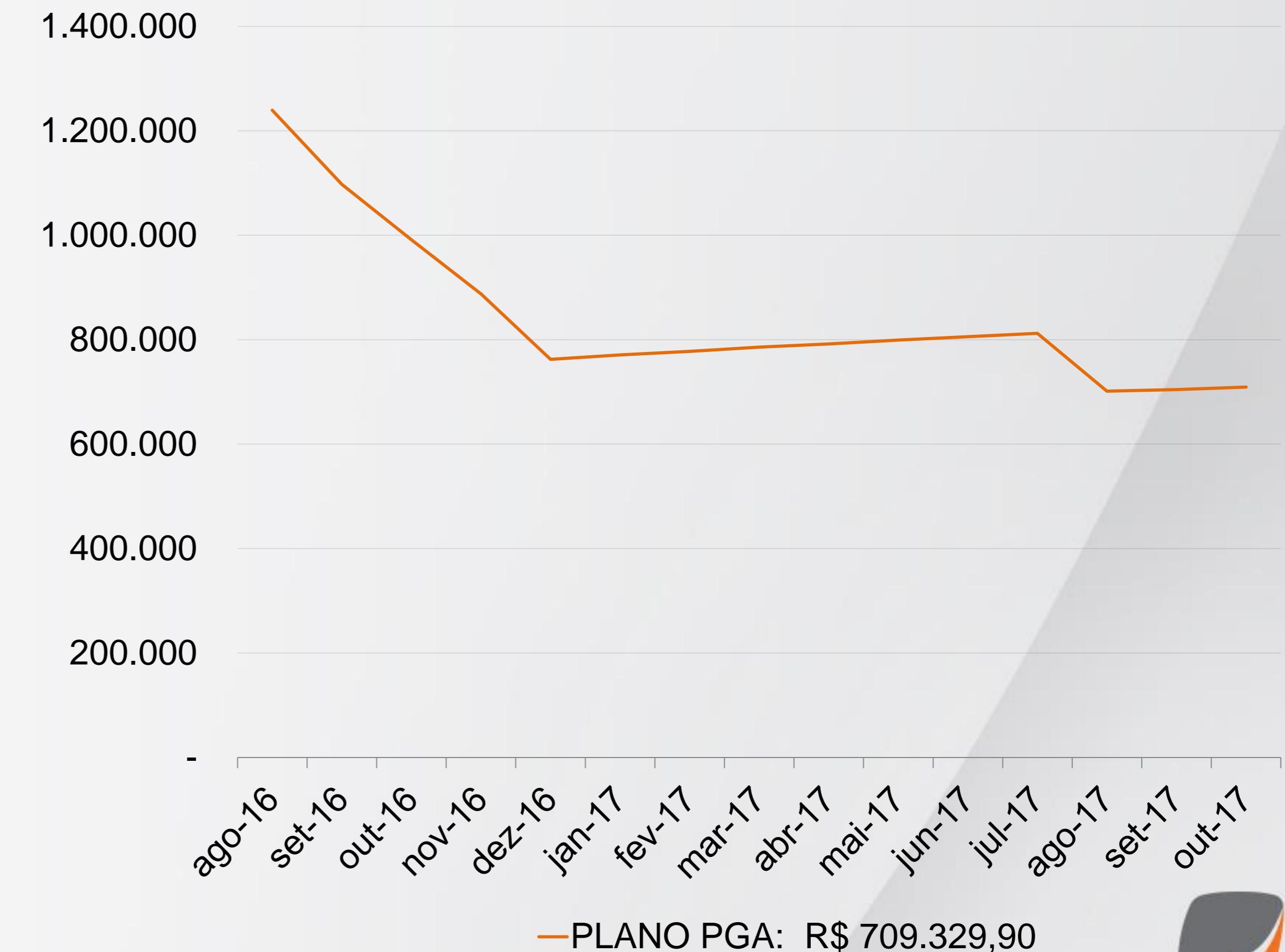
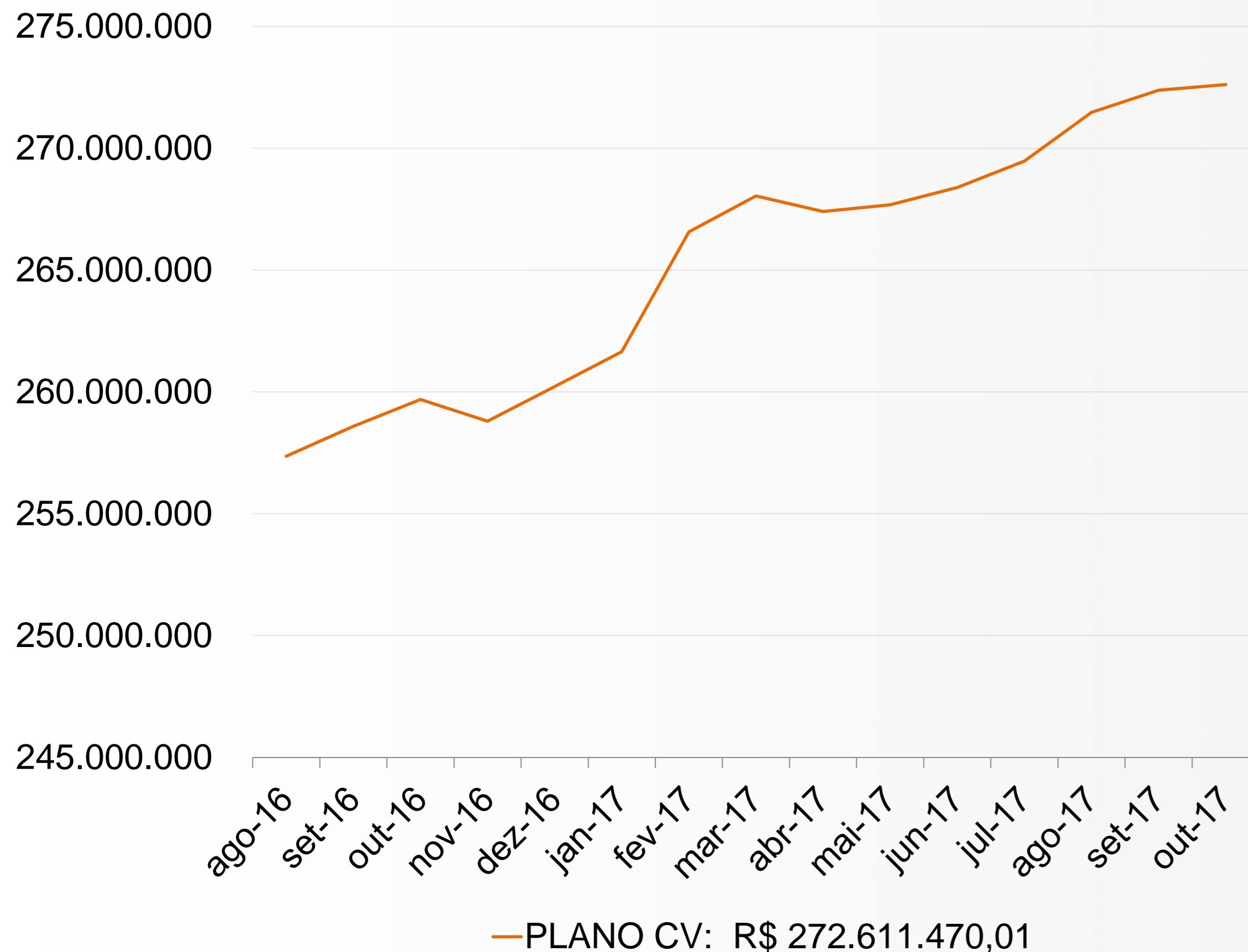
ADITUS

## **PARTE 2**

*ALOCAÇÃO E RESULTADOS – OUTUBRO/17*

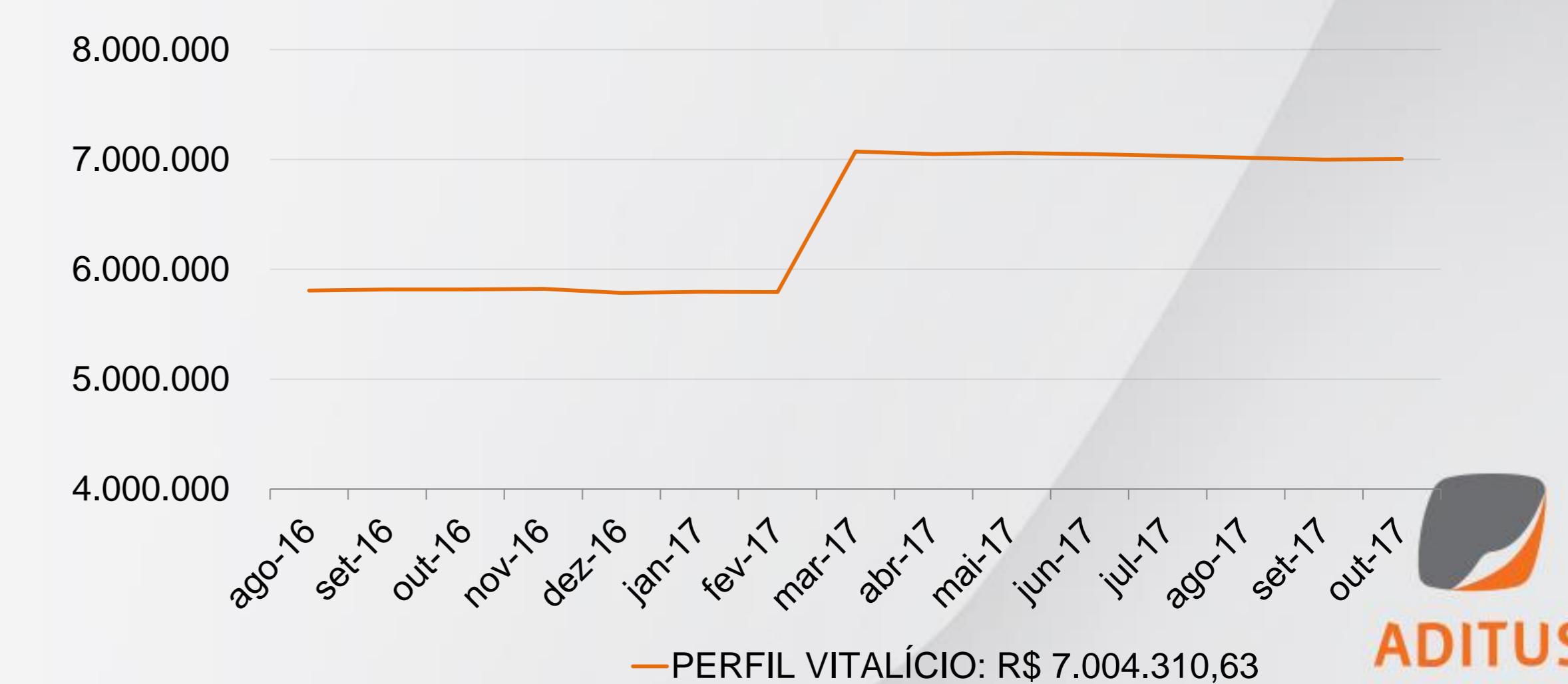
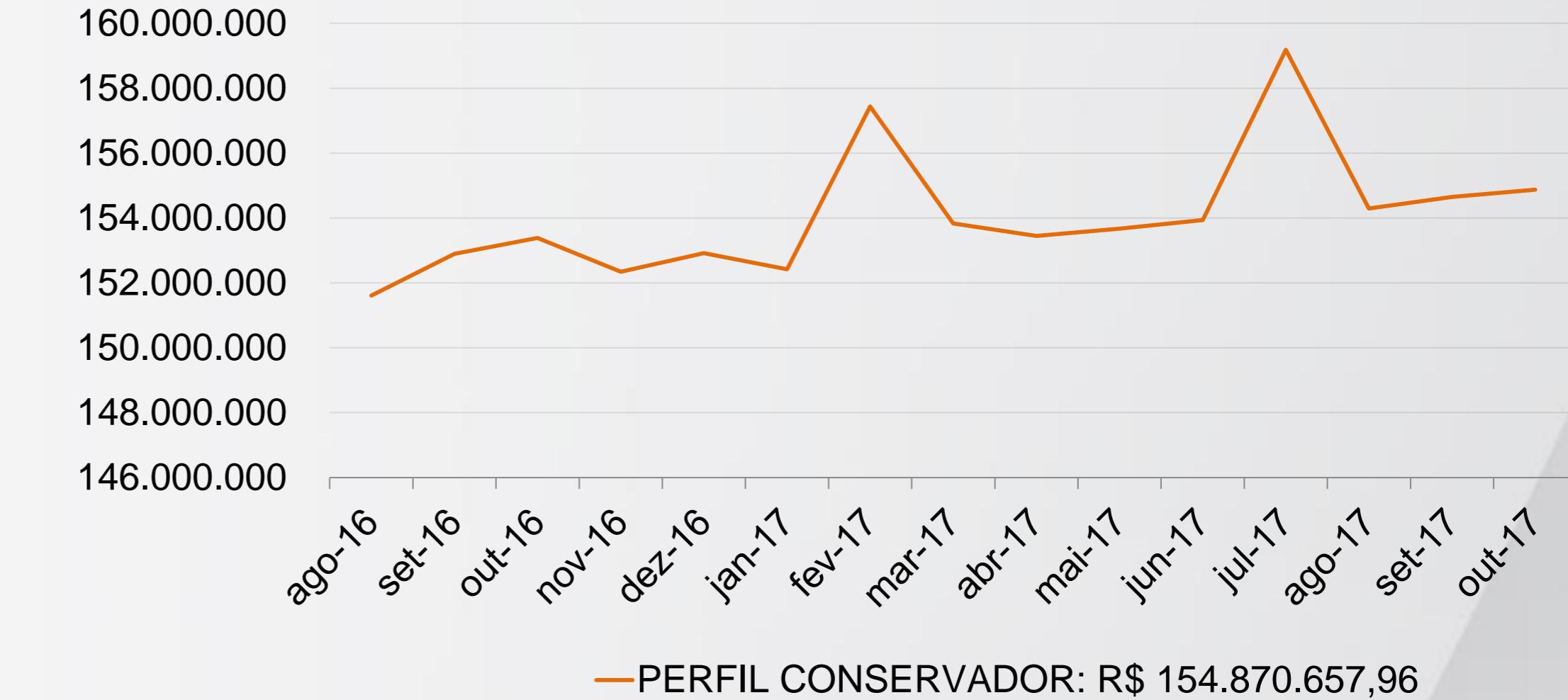
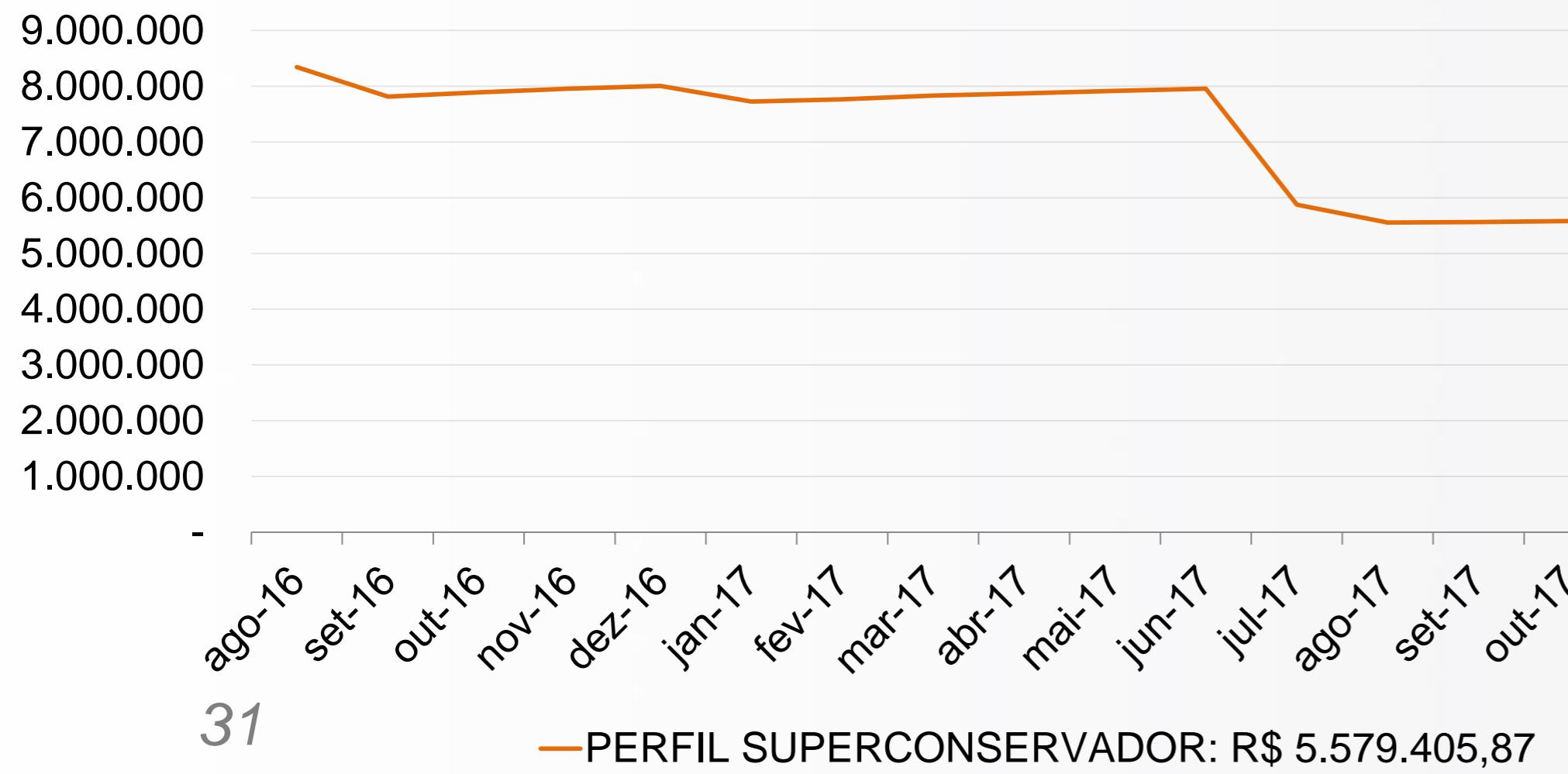
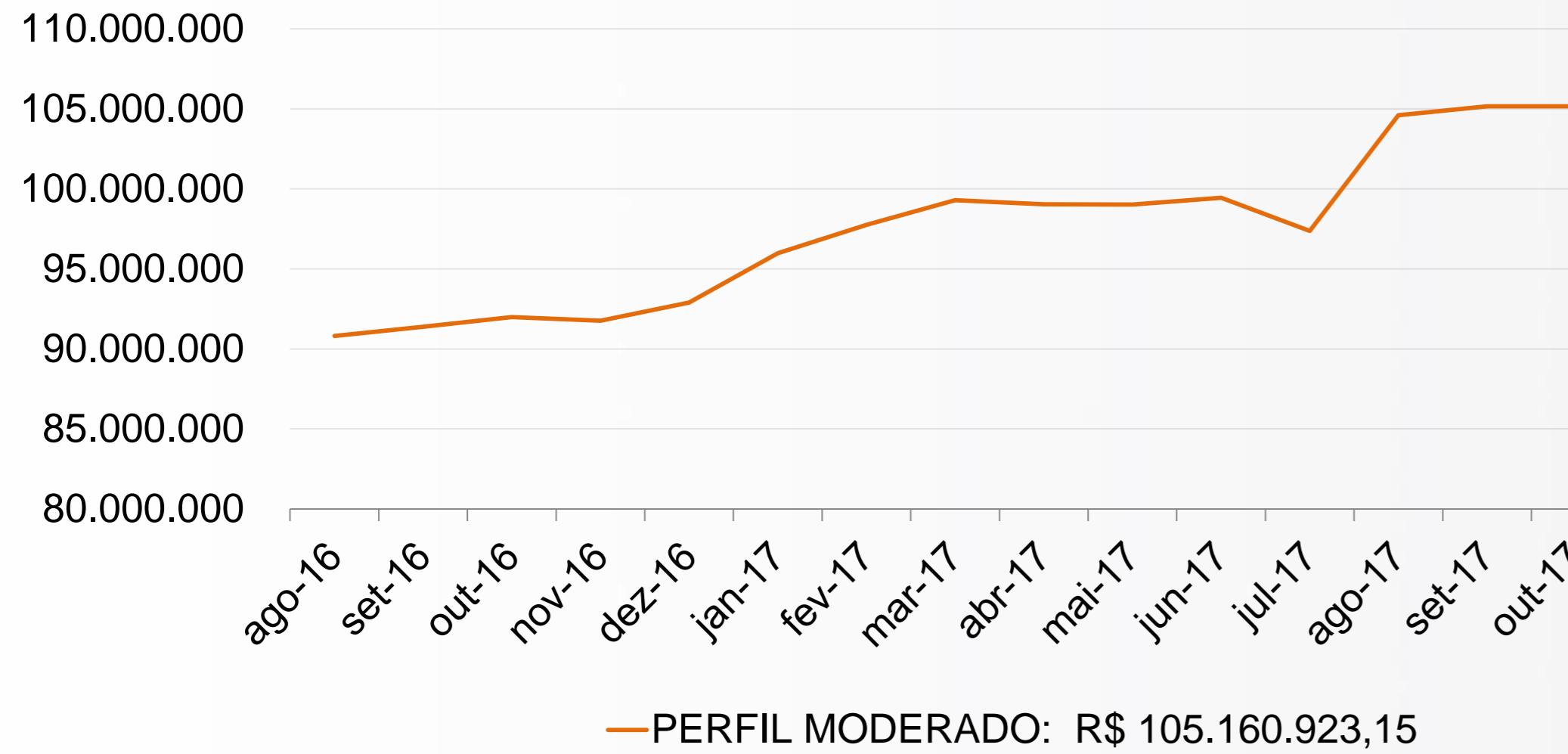
# PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PLANOS

## OUTUBRO - 2017



# PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EVOLUÇÃO DOS PERFIS

## OUTUBRO - 2017



ADITUS

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

## OUTUBRO - 2017

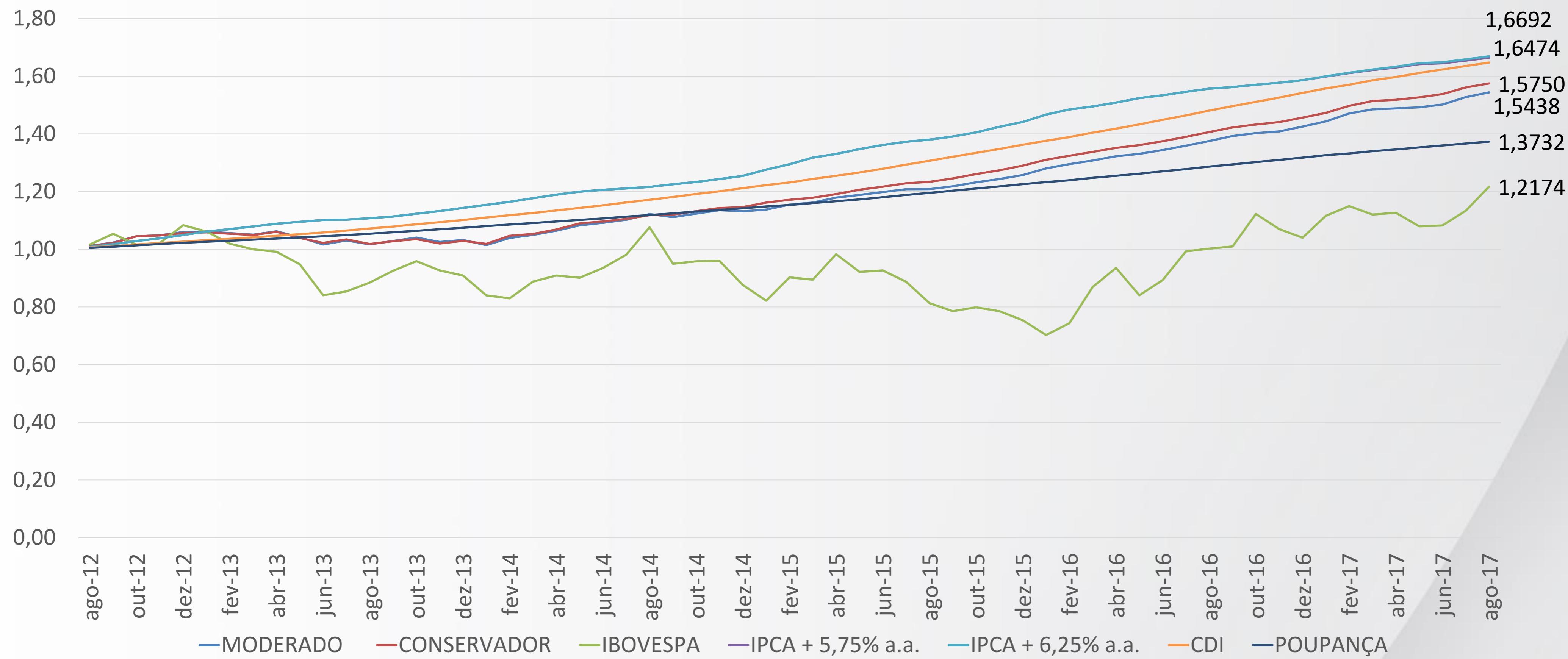
RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	SUPER CONS	VITALÍCIO
ITAPEMA FI MULT	52.181.187,33	27.184.714,61	-	-
ATLANTIDA FI MULT	47.771.764,80	16.977.170,95	-	-
TORRES FI MULT	26.095.383,26	25.908.170,47	-	-
LAGOINHA FI MULT	26.267.165,95	26.078.720,76	-	-
ALM	-	-	-	6.355.632,01
BRAM FI REF DI FEDERAL II	-	-	-	650.049,81
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	-	-	2.869.880,66	-
FI VOT INSTITUCIONAL RF CRED PRIV	-	-	2.709.525,20	-
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	-	5.032.464,16	-	-
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	1.260.673,60	840.449,07	-	-
KINEA CHRONOS FI MULT	1.294.483,01	862.988,68	-	-
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	-	2.276.244,45	-	-
<b>TOTAL: 272.616.668,79</b>	<b>154.870.657,96</b>	<b>105.160.923,15</b>	<b>5.579.405,87</b>	<b>7.005.681,82</b>
<b>PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>				
VOT FI PREMIUM BANKS RF CRED PRIV		709.329,90		



ADITUS

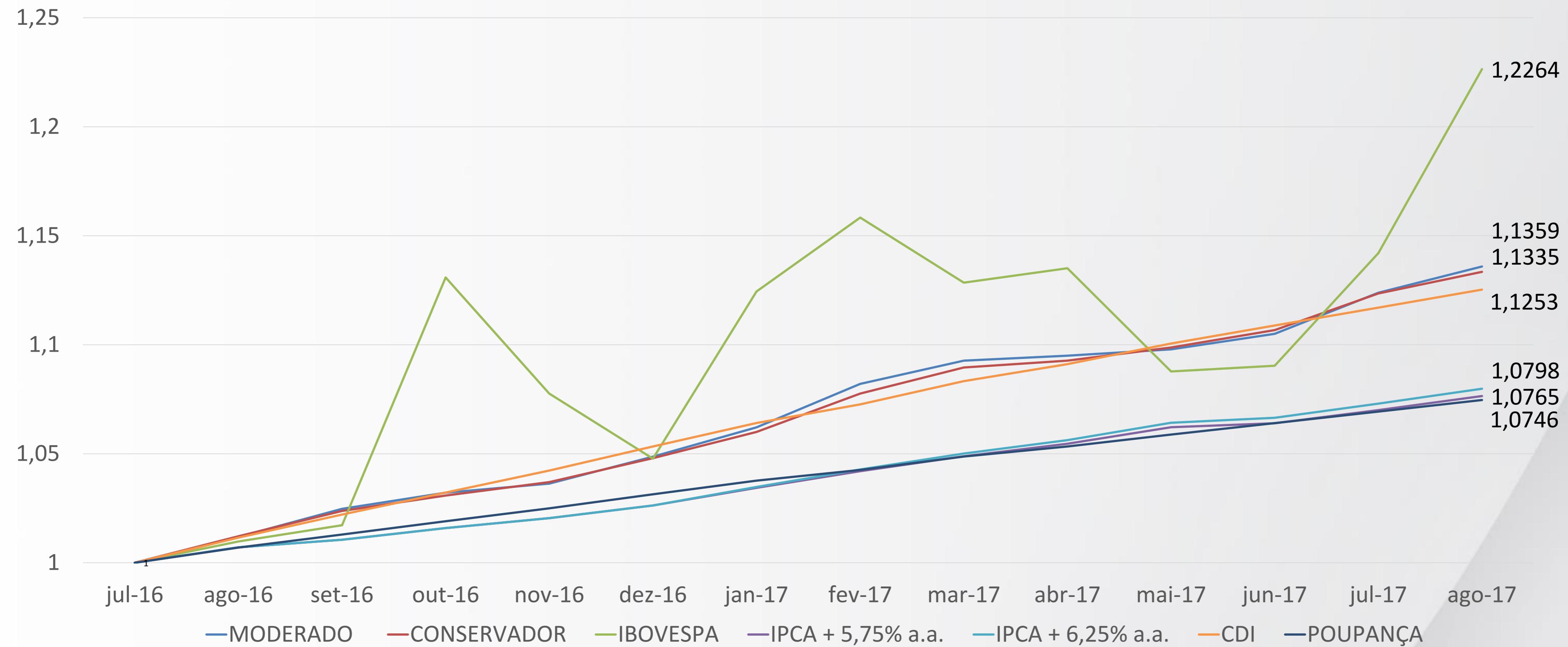
# RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 60 MESES

## OUTUBRO - 2017



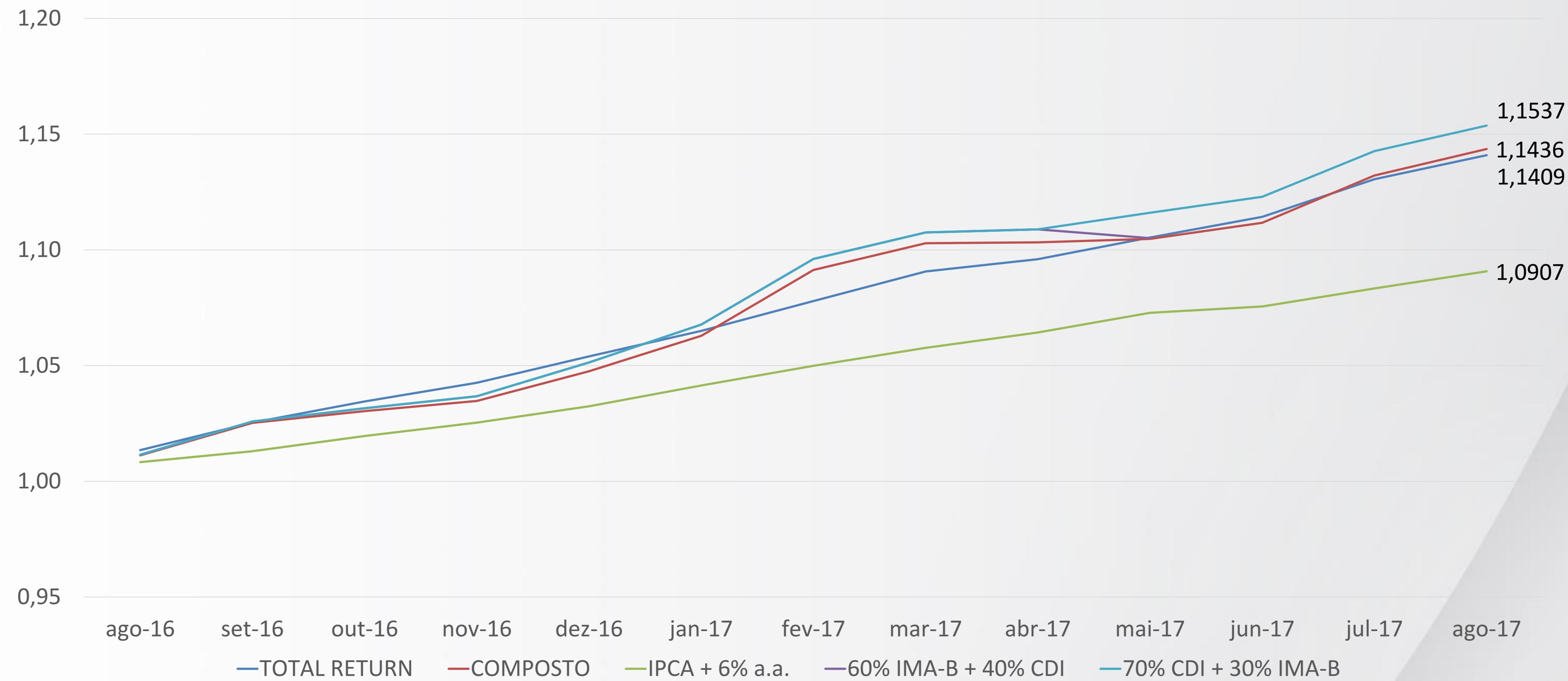
# RENTABILIDADE PERFIS – EVOLUÇÃO 12 MESES

## OUTUBRO - 2017



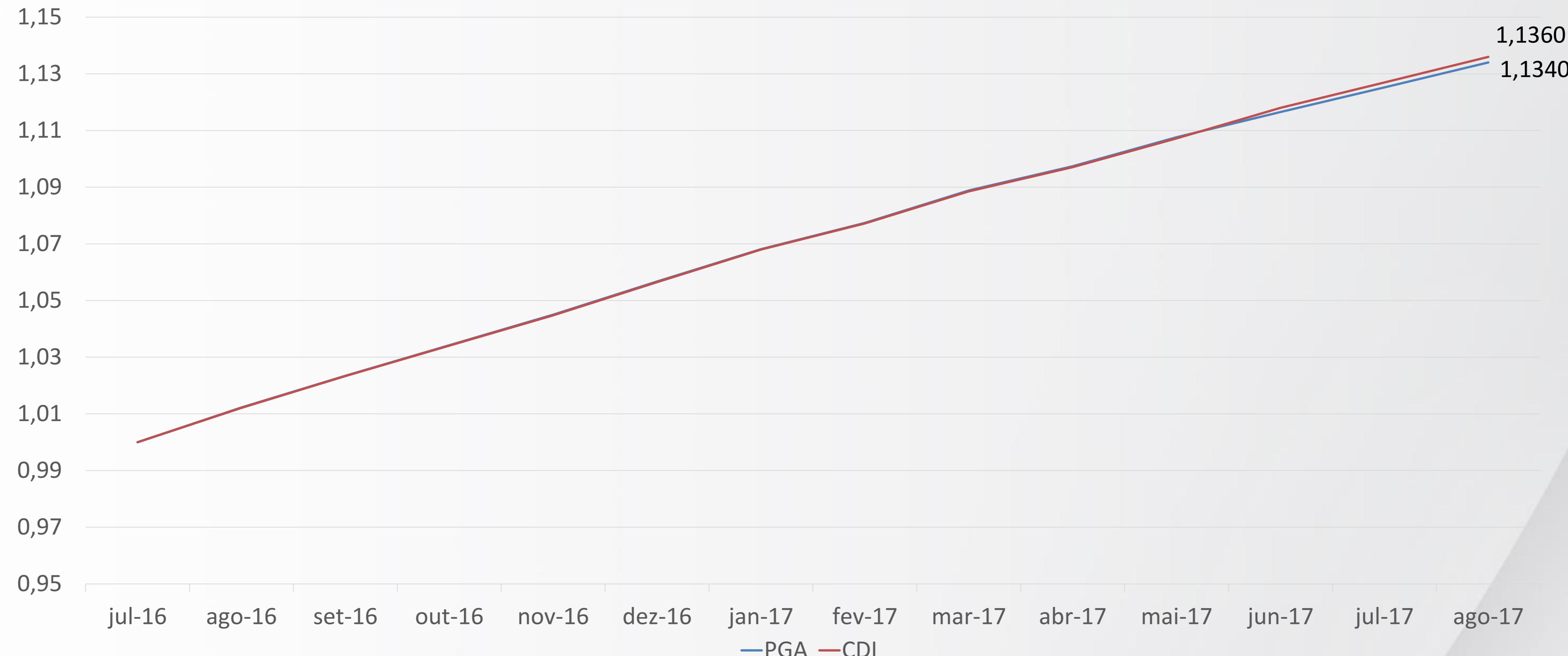
# RENTABILIDADE MANDATOS – EVOLUÇÃO 12 MESES

## OUTUBRO - 2017



# RENTABILIDADE PGA – EVOLUÇÃO 12 MESES

**OUTUBRO - 2017**



# RENTABILIDADE – FUNDOS

## OUTUBRO - 2017

FUNDOS	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BRAM FI REF DI FEDERAL II	0,65%	8,83%	4,80%	11,17%	26,67%	42,85%
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	0,63%	8,70%	4,66%	11,06%	26,77%	43,13%
FI VOT INSTITUCIONAL RF CRED PRIV	0,65%	9,15%	4,95%	11,67%	27,62%	44,37%
VOT FI PREMIUM BANKS RF CRED PRIV	0,69%	9,04%	4,91%	11,47%	27,52%	44,53%
	CDI	0,65%	8,75%	4,72%	11,11%	26,73%
TORRES FI MULT	0,28%	9,88%	4,19%	11,69%	29,03%	43,54%
LAGOINHA FI MULT	0,30%	11,38%	5,91%	13,27%	29,60%	43,69%
	40% CDI + 60% IMA-B	0,03%	11,23%	5,46%	13,32%	37,24%
ATLANTIDA FI MULT	0,76%	8,12%	4,35%	9,97%	25,67%	43,14%
ITAPEMA FI MULT	0,40%	10,85%	6,26%	13,11%	29,58%	45,67%
	IPCA + 6% a.a.	0,91%	7,27%	4,13%	8,84%	24,42%
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	-0,85%	24,16%	12,64%	14,87%	55,86%	38,85%
	IBOVESPA + 3% a.a.	0,27%	26,44%	15,33%	17,87%	71,83%
KINEA CHRONOS FI MULT	0,35%	12,57%	6,63%	15,86%	42,53%	-
GARDE D ARTAGNAN FICFI MULT	-0,63%	12,96%	7,30%	16,26%	38,01%	71,94%
SUL AMERICA ENDURANCE FI MULT	1,24%	11,76%	6,63%	13,71%	32,70%	49,01%
	CDI + 2% a.a.	0,81%	10,55%	5,78%	13,32%	31,83%
						51,60%



# RENTABILIDADE – PLANOS E SEGMENTOS

## OUTUBRO - 2017

Rentabilidade	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
<b>RBSPREV</b>						
Renda Fixa	0,46%	9,95%	5,22%	11,93%	28,35%	43,94%
<i>Bench Composto*</i>	<b>0,67%</b>	<b>8,94%</b>	<b>4,56%</b>	<b>10,67%</b>	<b>27,00%</b>	<b>44,92%</b>
Renda Variável	-0,85%	20,32%	12,64%	11,32%	50,57%	34,75%
<i>IBOVESPA + 3% a.a.</i>	<b>0,27%</b>	<b>26,44%</b>	<b>15,33%</b>	<b>17,87%</b>	<b>72,11%</b>	<b>50,72%</b>
Investimentos Estruturados	0,02%	11,06%	5,62%	12,51%	23,71%	39,13%
<i>CDI + 2% a.a.</i>	<b>0,81%</b>	<b>10,55%</b>	<b>5,78%</b>	<b>13,32%</b>	<b>29,95%</b>	<b>47,63%</b>
Consolidado	0,44%	10,05%	5,30%	11,98%	28,28%	42,82%
<i>IPCA + 4,33% a.a.</i>	<b>0,78%</b>	<b>5,87%</b>	<b>3,29%</b>	<b>7,07%</b>	<b>20,55%</b>	<b>38,29%</b>
ALM	0,87%	7,98%	4,39%	9,77%	26,48%	-
<i>IPCA + 4,33% a.a.</i>	<b>0,78%</b>	<b>5,87%</b>	<b>3,29%</b>	<b>7,07%</b>	<b>20,55%</b>	<b>38,29%</b>

# RENTABILIDADE - PERFIS

## OUTUBRO - 2017

Rentabilidade	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
<b>RBSPREV</b>						
Perfil Moderado	0,33%	10,26%	5,34%	12,16%	28,64%	42,07%
<i>IPCA + 6,25% a.a.</i>	<i>0,93%</i>	<i>7,48%</i>	<i>4,26%</i>	<i>8,88%</i>	<i>23,15%</i>	<i>41,27%</i>
Perfil Conservador	0,48%	10,04%	5,28%	12,00%	28,21%	43,81%
<i>IPCA + 5,75% a.a.</i>	<i>0,89%</i>	<i>7,06%</i>	<i>4,01%</i>	<i>8,37%</i>	<i>22,09%</i>	<i>40,05%</i>
Perfil Superconservador	0,64%	9,07%	4,89%	11,53%	27,40%	-
<i>CDI</i>	<i>0,65%</i>	<i>8,75%</i>	<i>4,72%</i>	<i>11,11%</i>	<i>23,97%</i>	<i>23,97%</i>
Perfil Conservador Vitalício	0,87%	7,98%	4,39%	9,77%	26,48%	-
<i>IPCA + 4,33% a.a.</i>	<i>0,78%</i>	<i>5,87%</i>	<i>3,29%</i>	<i>7,07%</i>	<i>20,55%</i>	<i>38,29%</i>

# RENTABILIDADE – PERFIS POR SEGMENTO

## OUTUBRO - 2017

Rentabilidades por Segmento - Perfis de Investimento	Renda Fixa	Inv. Estruturados	Renda Variável	Inv. Exterior
--	------------	-------------------	----------------	---------------

### PERFIL

---

Perfil Moderado	0,40%	-0,42%	-0,85%	-
Perfil Conservador	0,48%	0,18%	-	-
Perfil Superconsevador	0,63%	-	-	-
Perfil Conservador Vitalício	0,06%	-	-	-

*\*Estimativa de rentabilidade dos Perfis*

# FUNDOS – RISCO DE MERCADO

## OUTUBRO - 2017

Risco de Mercado - Planos e Mandatos	PL Informado	VaR	Stress
RBSPrev Plano CV	272.611.470,01	0,57%	-1,97%
RBSPrev PGA	709.329,90	0,00%	0,00%
Torres FIC FI Multimercado	52.003.553,73	0,81%	-2,61%
Lagoinha FI Multimercado	52.345.886,71	0,75%	-2,41%
Garde D'Artagnan FIC FI Multimercado	5.032.464,16	2,08%	-9,50%
Atlantida FI Multimercado	64.748.935,75	0,13%	-0,49%
Itapema FI Multimercado	79.365.901,94	0,63%	-1,95%
FI VOT Institucional RF CRED PRIV	2.709.525,20	0,00%	-0,01%
Itau RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI	2.276.244,45	5,70%	-17,91%
BRAM FI REF DI FEDERAL II	650.049,81	0,01%	0,00%
Kinea Chronos FI Multimercado	2.157.471,69	0,64%	-1,51%
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	2.869.880,66	0,00%	0,00%
Sul América Endurance FI Multimercado	2.101.122,67	0,33%	1,27%
Carteira ALM	5.579.405,87	0,00%	0,00%
PL Calculado	PL Informado	B-VaR	Benchmark
Torres FIC de FI Multimercado	52.003.553,73	0,11%	70% CDI + 30% IMA-B
Lagoinha FI Multimercado	52.345.886,71	0,05%	70% CDI + 30% IMA-B



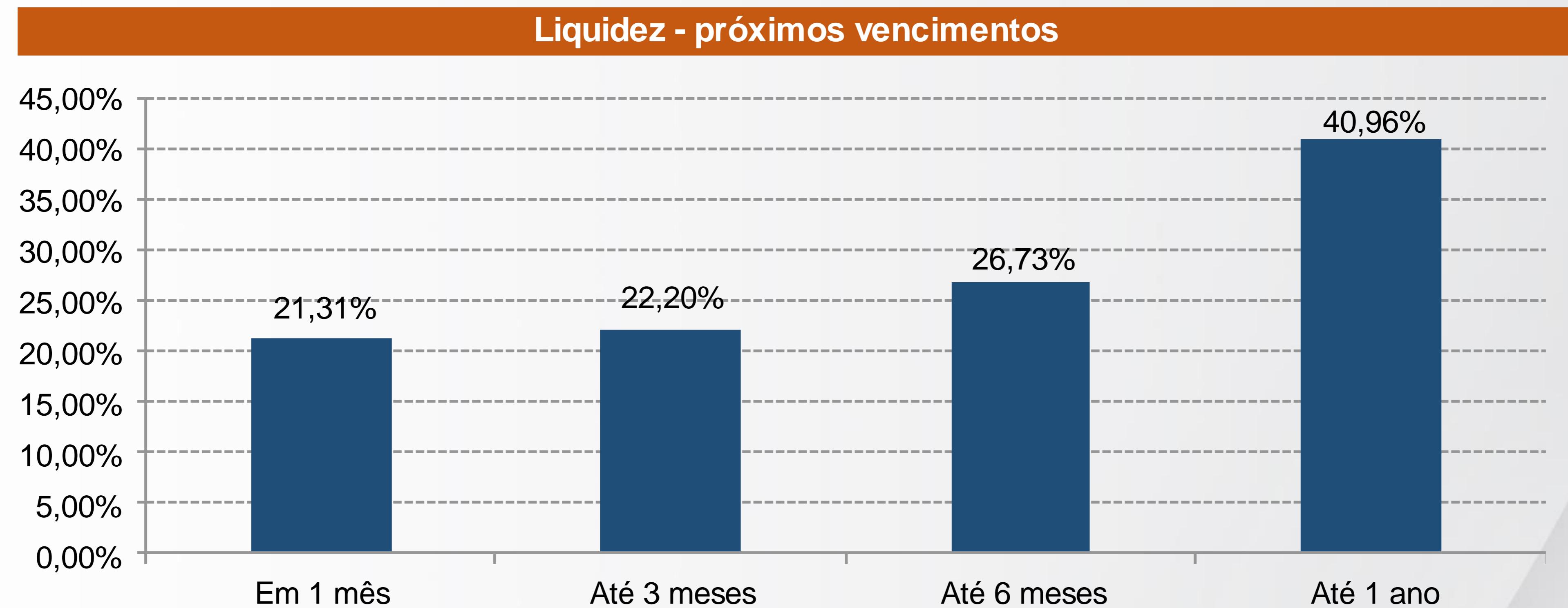
# PERFIS – RISCO DE MERCADO

## OUTUBRO - 2017

Risco de Mercado - Perfis de Investimento	PL Informado	VaR	Limite	Status
<b>PERFIL</b>				
Perfil Moderado	105.160.923,15	0,74%	1,17%	OK
Perfil Conservador	154.870.657,96	0,50%	0,90%	OK
Perfil Superconsevador	5.579.405,87	0,00%	0,30%	OK
Perfil Conservador Vitalício	7.004.310,63	0,00%	0,15%	OK

# LIQUIDEZ

## OUTUBRO - 2017



# MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

## OUTUBRO - 2017

Análise de Contrapartes								
Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Fitch	Moody's	Rating - Longo Prazo			Faixa
					S&P	Austin	LF	
Bco Brasil Sa	12.597.863,24	4,62	AA+ (bra)	Aa1.br				Faixa 1
Itau Unibanco Sa	9.549.376,90	3,47	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-			Faixa 1
Bco Bradesco Sa	9.396.696,00	3,32	AAA (bra)	Aa1.br	brAA-	AAA		Faixa 1
Caixa Economica Federal Cef	4.096.257,76	1,51	AA+ (bra)	Aa1.br	brAA-			Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	3.569.495,99	1,32	RETIRADO	Aaa.br	brAA-			Faixa 1
Bco Safra Sa	2.603.750,23	0,96	RETIRADO	Aa1.br	brAA-	RETIRADO		Faixa 1
Bco Votorantim Sa	2.237.464,00	0,81	RETIRADO	Aa3.br	brAA-			Faixa 1
Localiza Rent A Car Sa	1.689.110,85	0,62	AAA (bra)	Aa1.br	brAAA			Faixa 1
B3 S.a.- Brasil, Bolsa, Balcao	1.559.613,81	0,58		Aaa.br				Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	1.437.500,49	0,54	AA+ (bra)	Aaa.br	brA+			Faixa 1

# POSIÇÕES – FUNDOS EXCLUSIVOS

## OUTUBRO - 2017

- **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 (ITAU):**

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

# POSIÇÕES – FUNDOS EXCLUSIVOS

## OUTUBRO - 2017

- **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

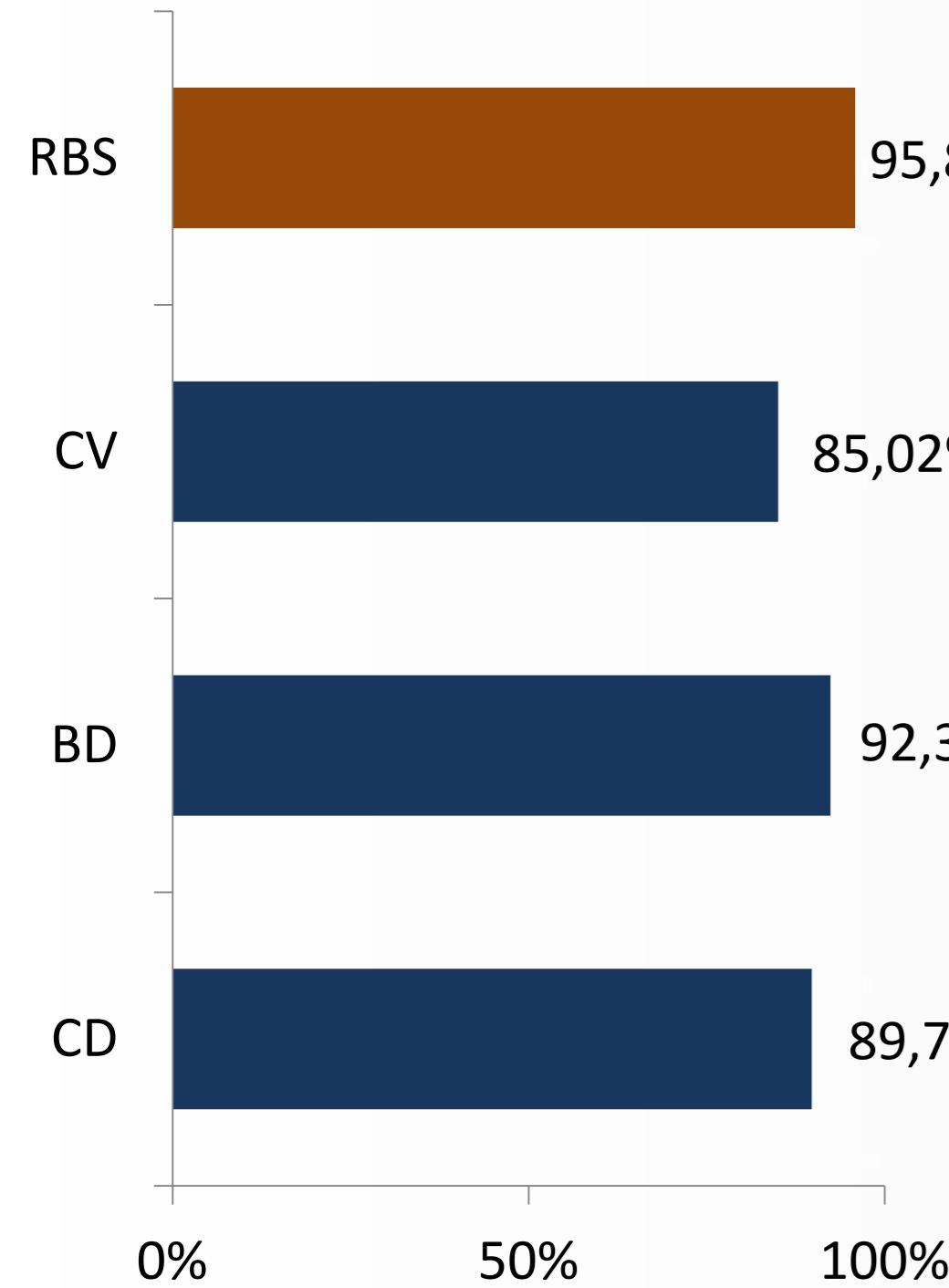
# PARTE 3

## *COMPARATIVO DE MERCADO*

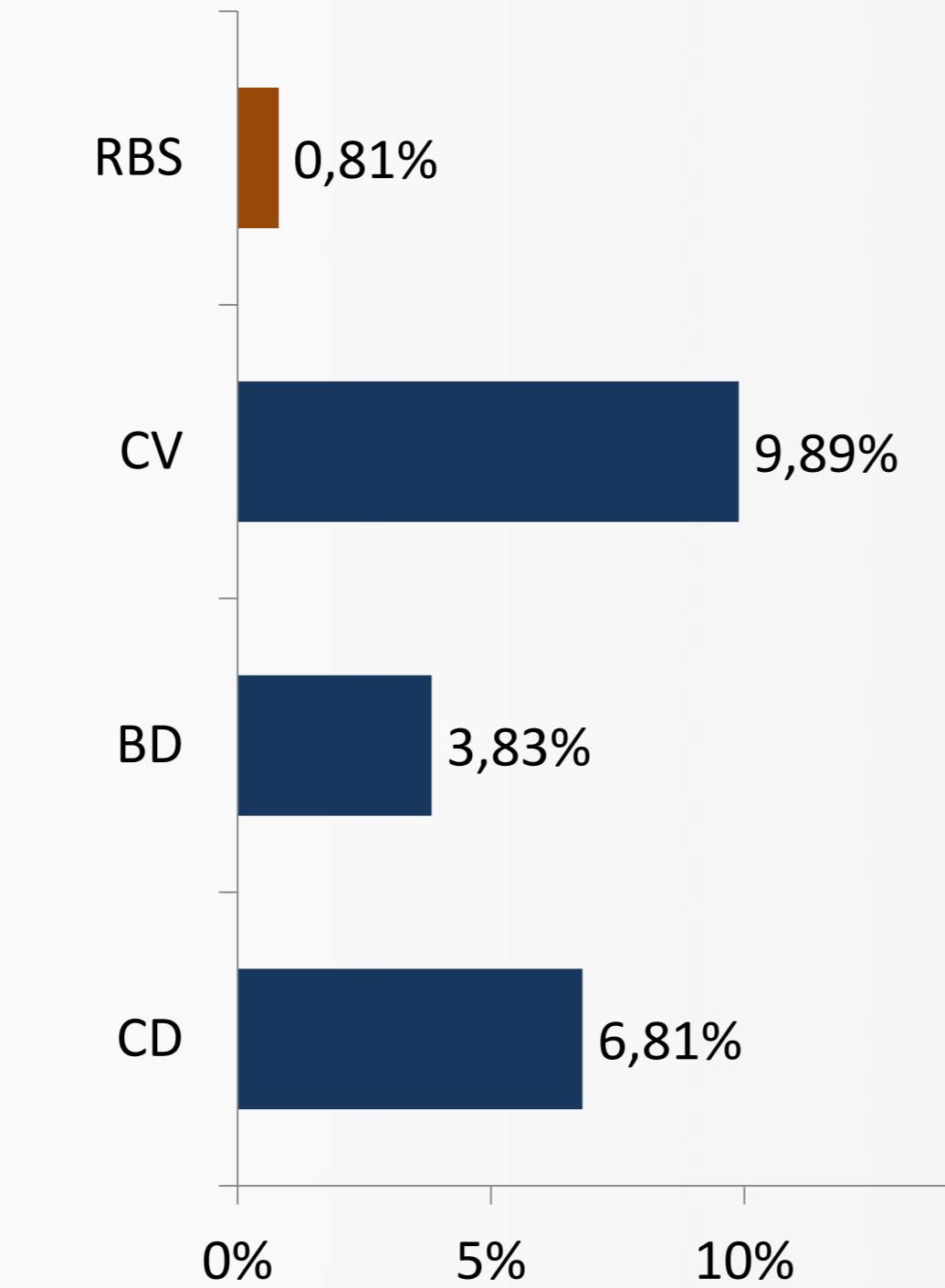
# RESULTADOS POR SEGMENTO

## ALOCAÇÃO EM OUTUBRO - 2017

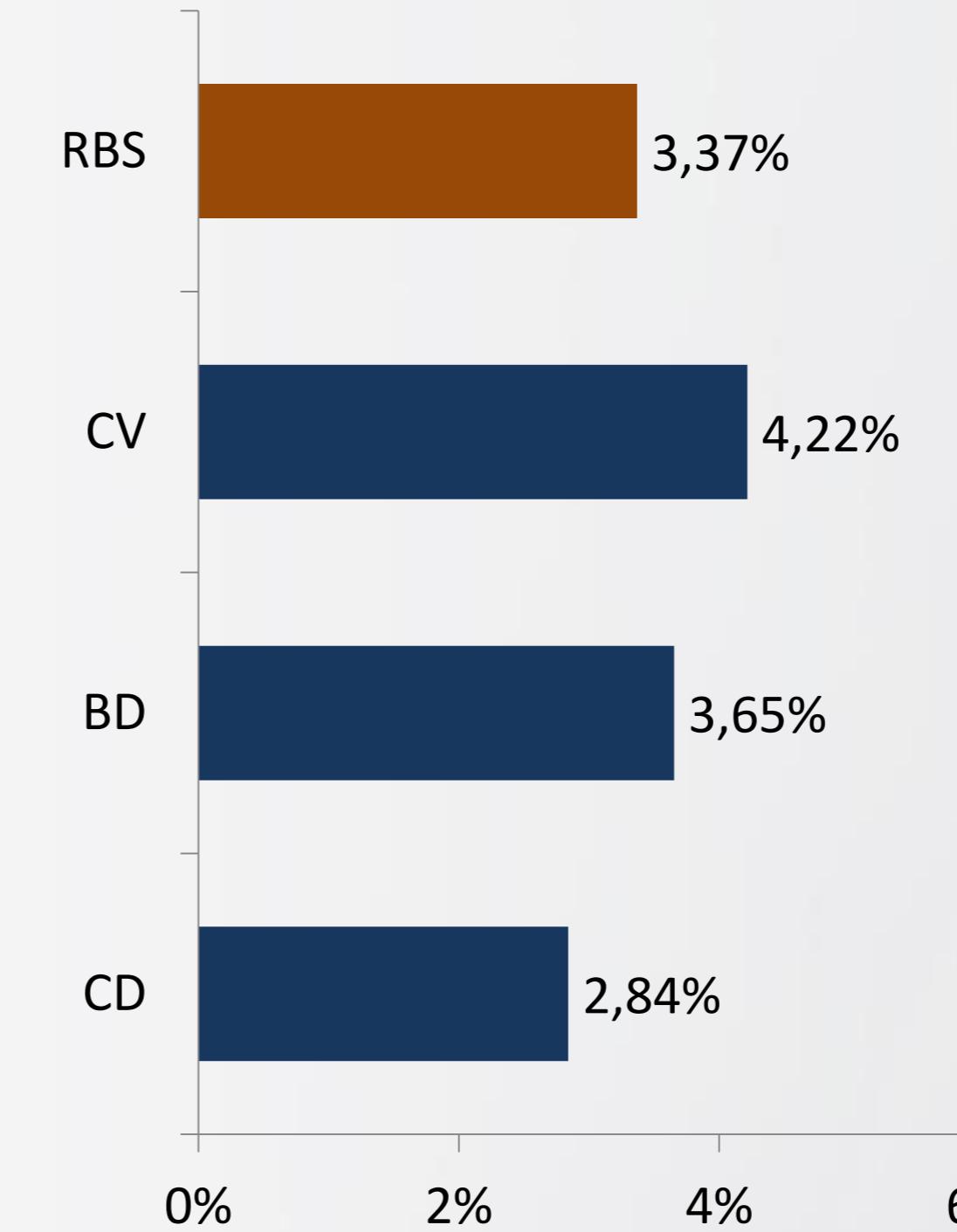
RENDAS FIXAS



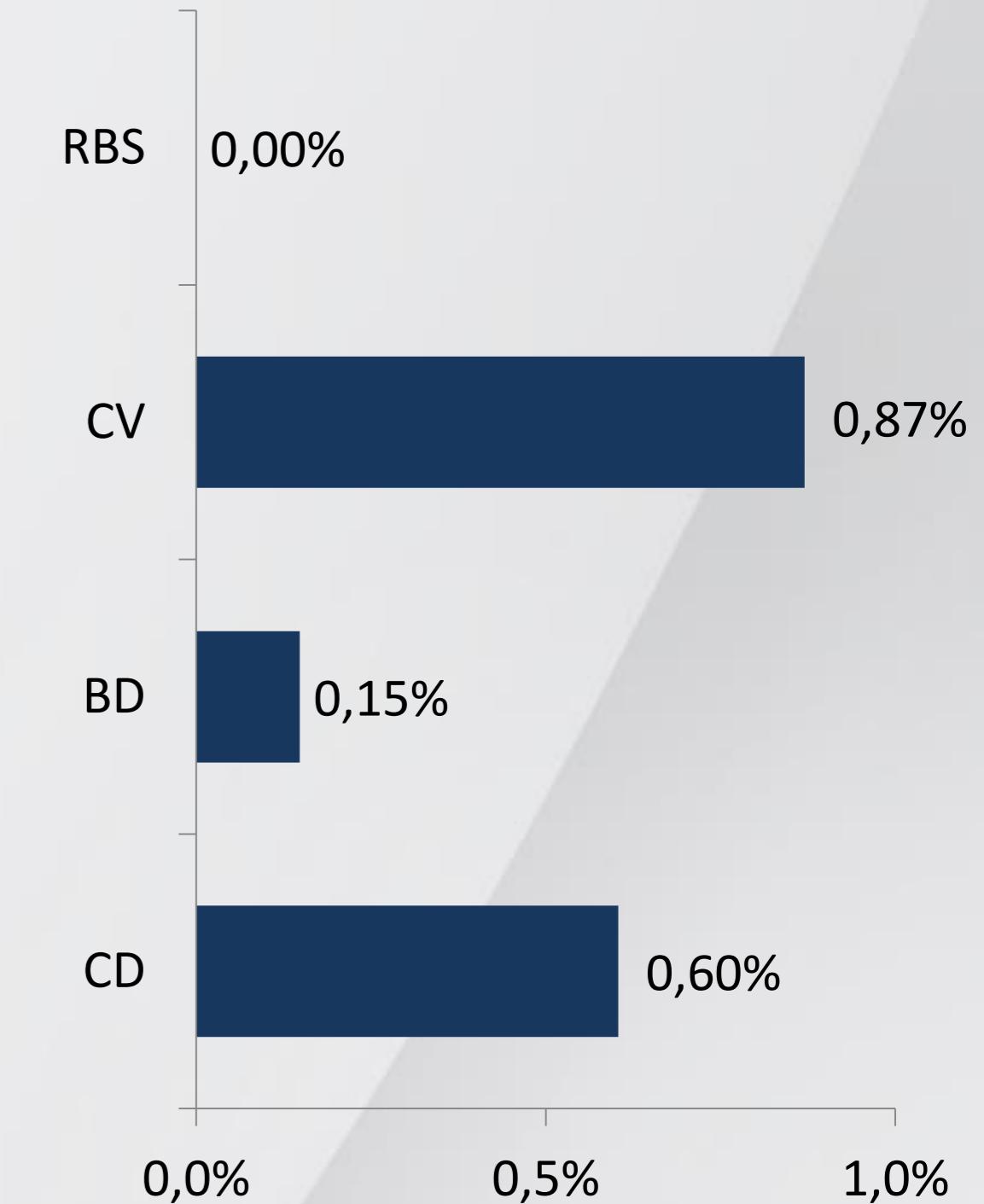
RENDAS VARIÁVEIS



ESTRUTURADOS



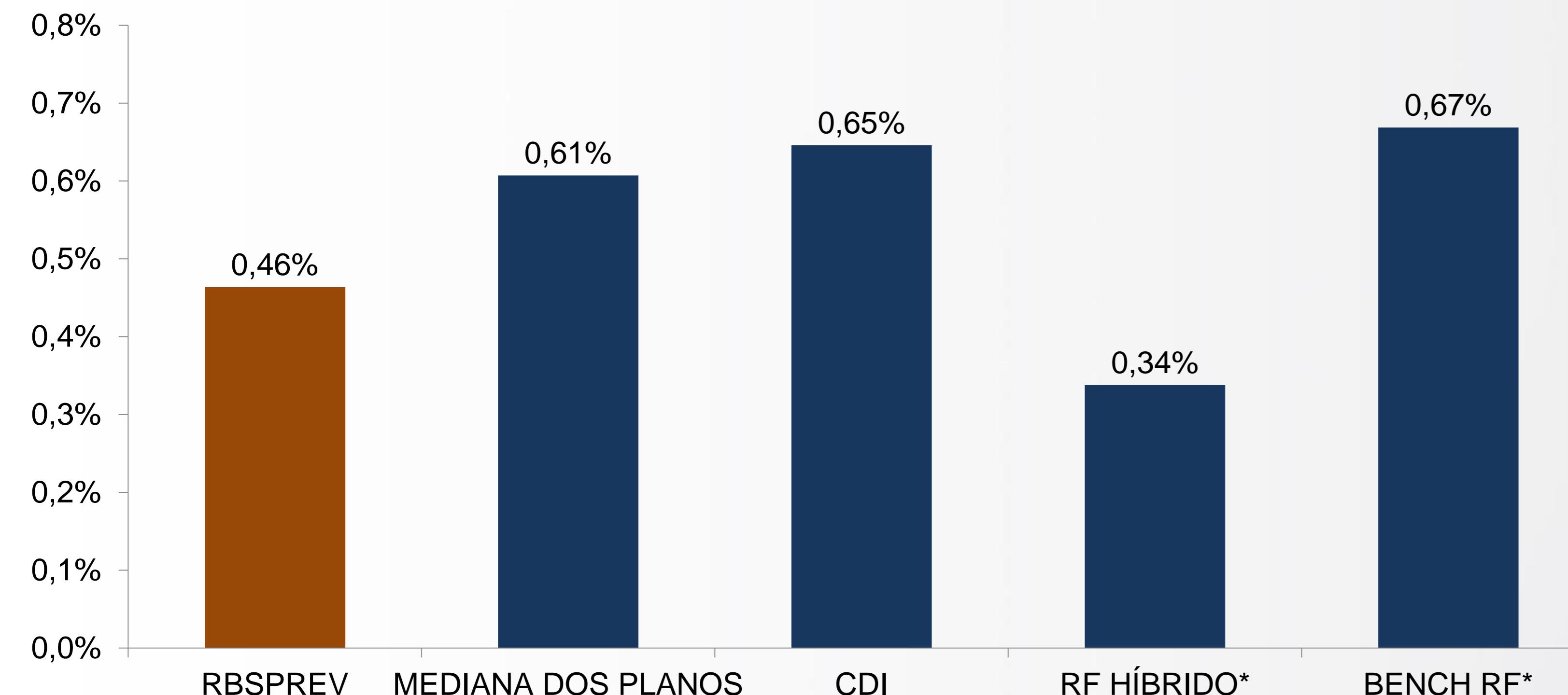
EXTERIOR



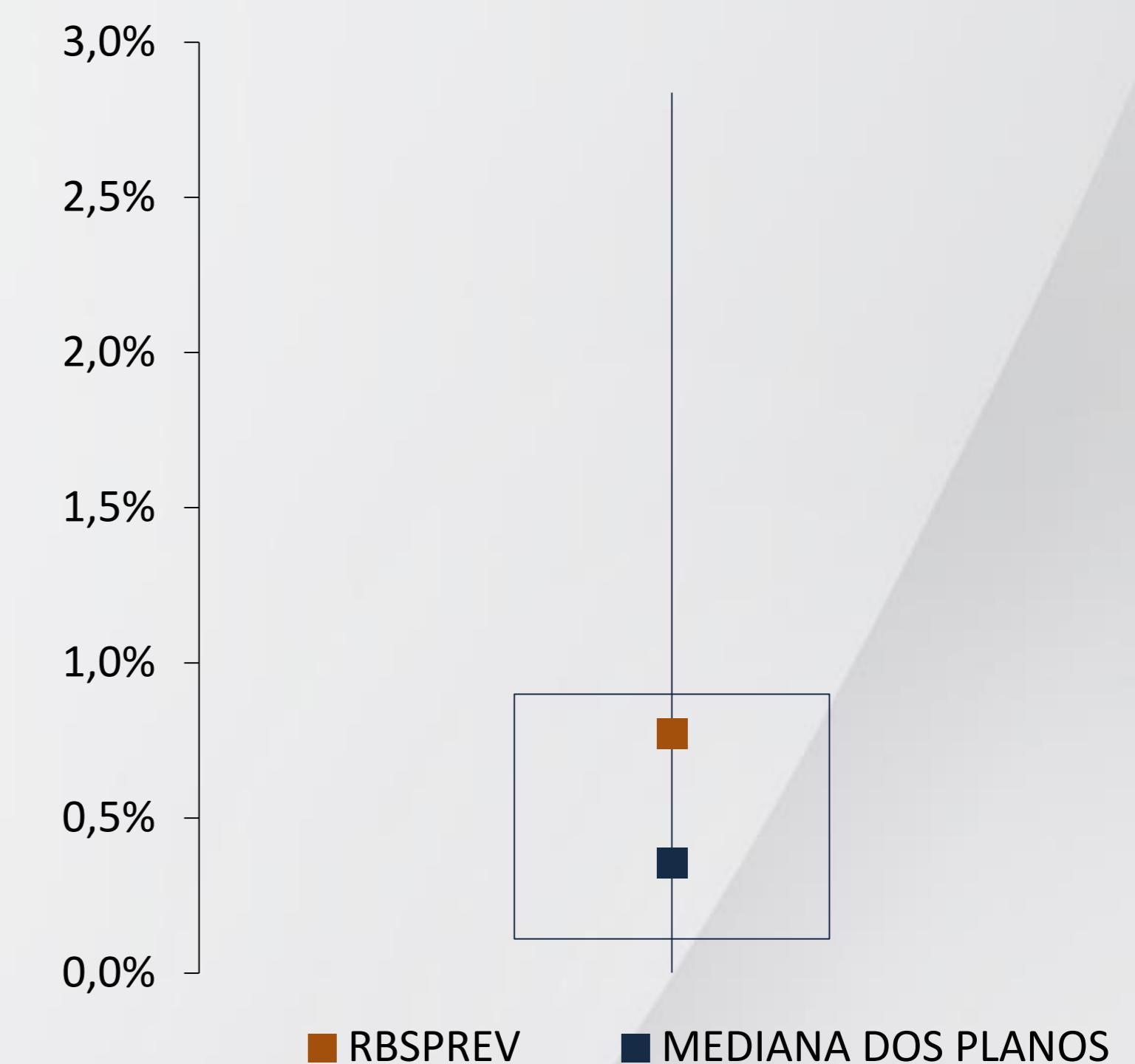
# PLANOS CV – RENDA FIXA

## OUTUBRO - 2017

RETORNOS X BENCHMARKS



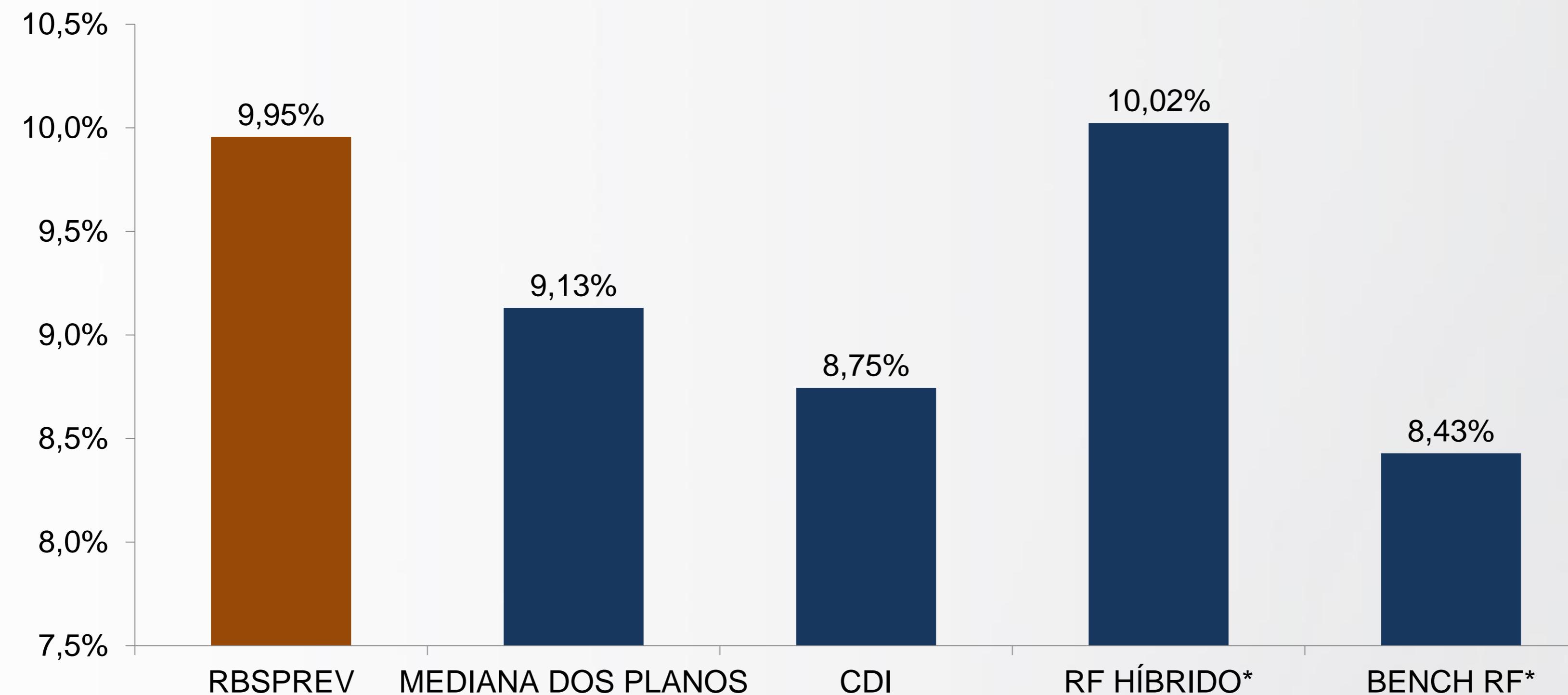
DISTRIBUIÇÃO DO VAR



# PLANOS CV – RENDA FIXA

EM 2017

## RETORNOS X BENCHMARKS



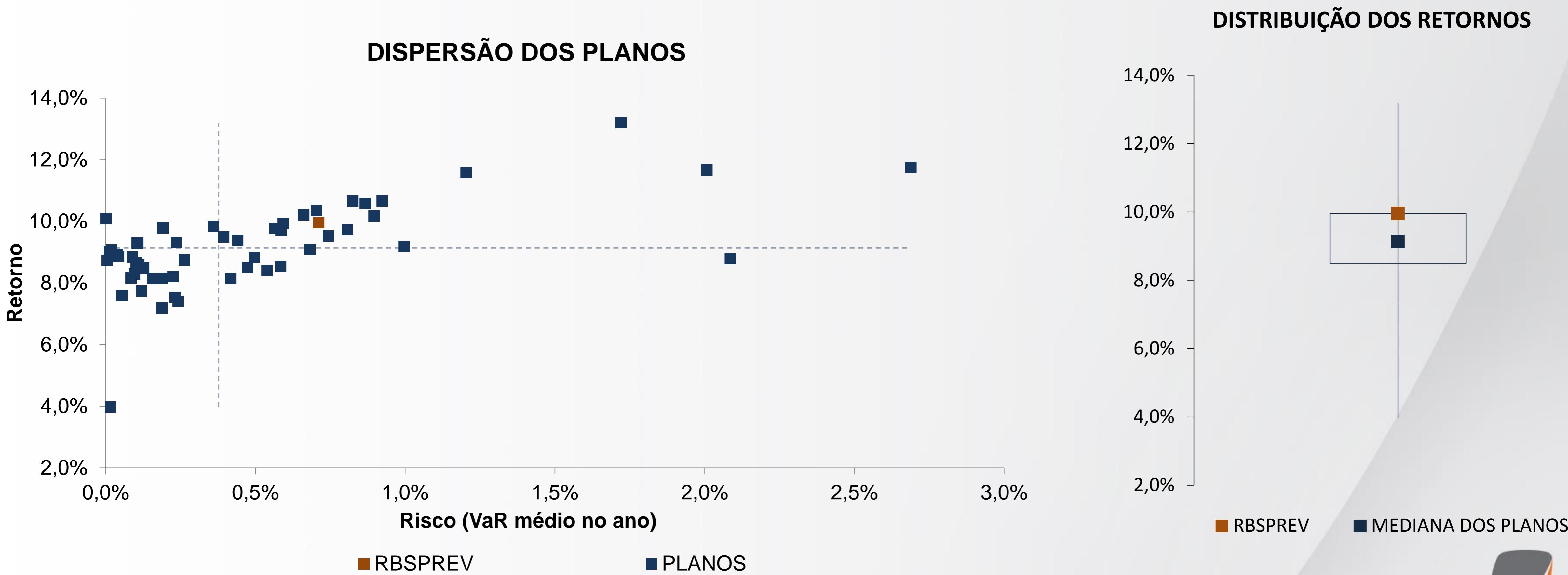
50

\*RF HÍBRIDO: 70% CDI + 30% IMA-B.

\*BENCH RF: 58% (IPCA + 6% a.a.) + 42% (70% CDI + 30% IMA-B).

# PLANOS CV – RENDA FIXA

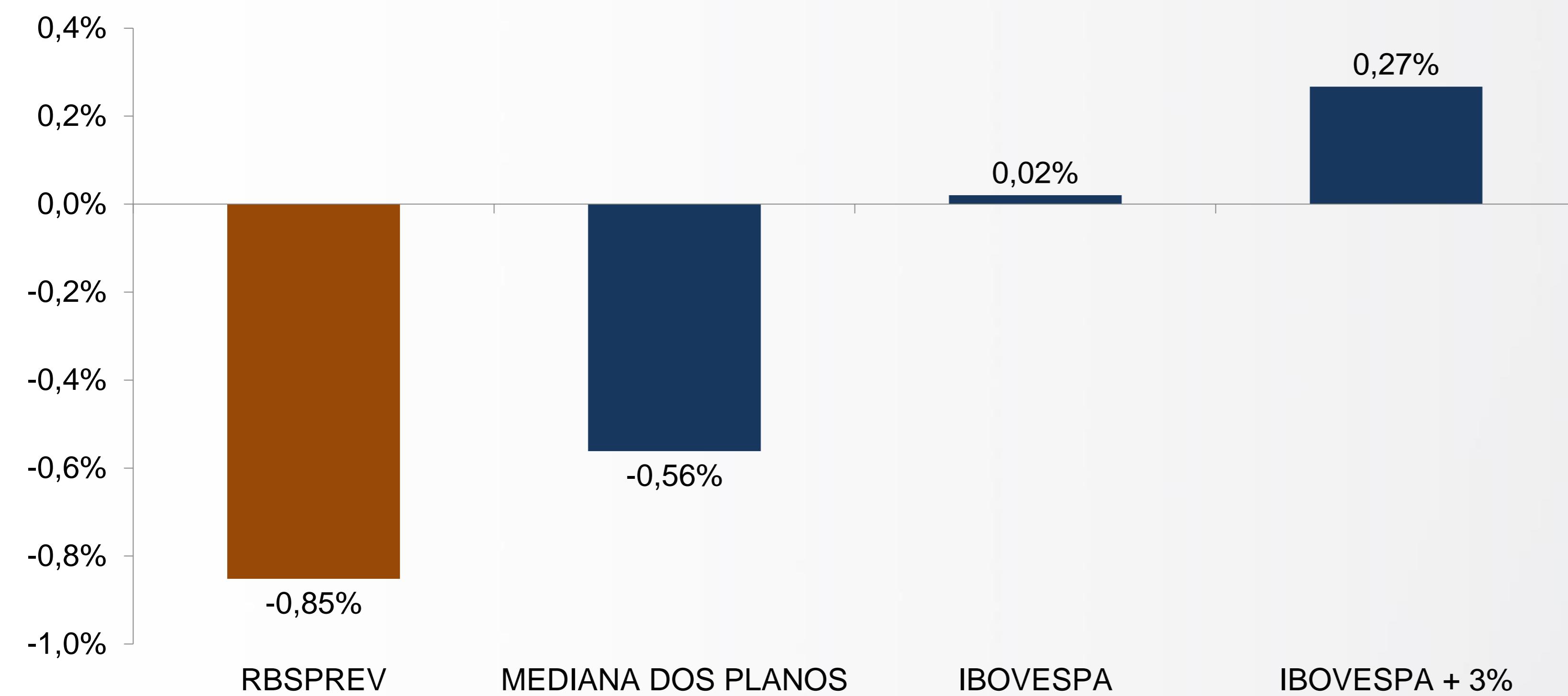
## EM 2017



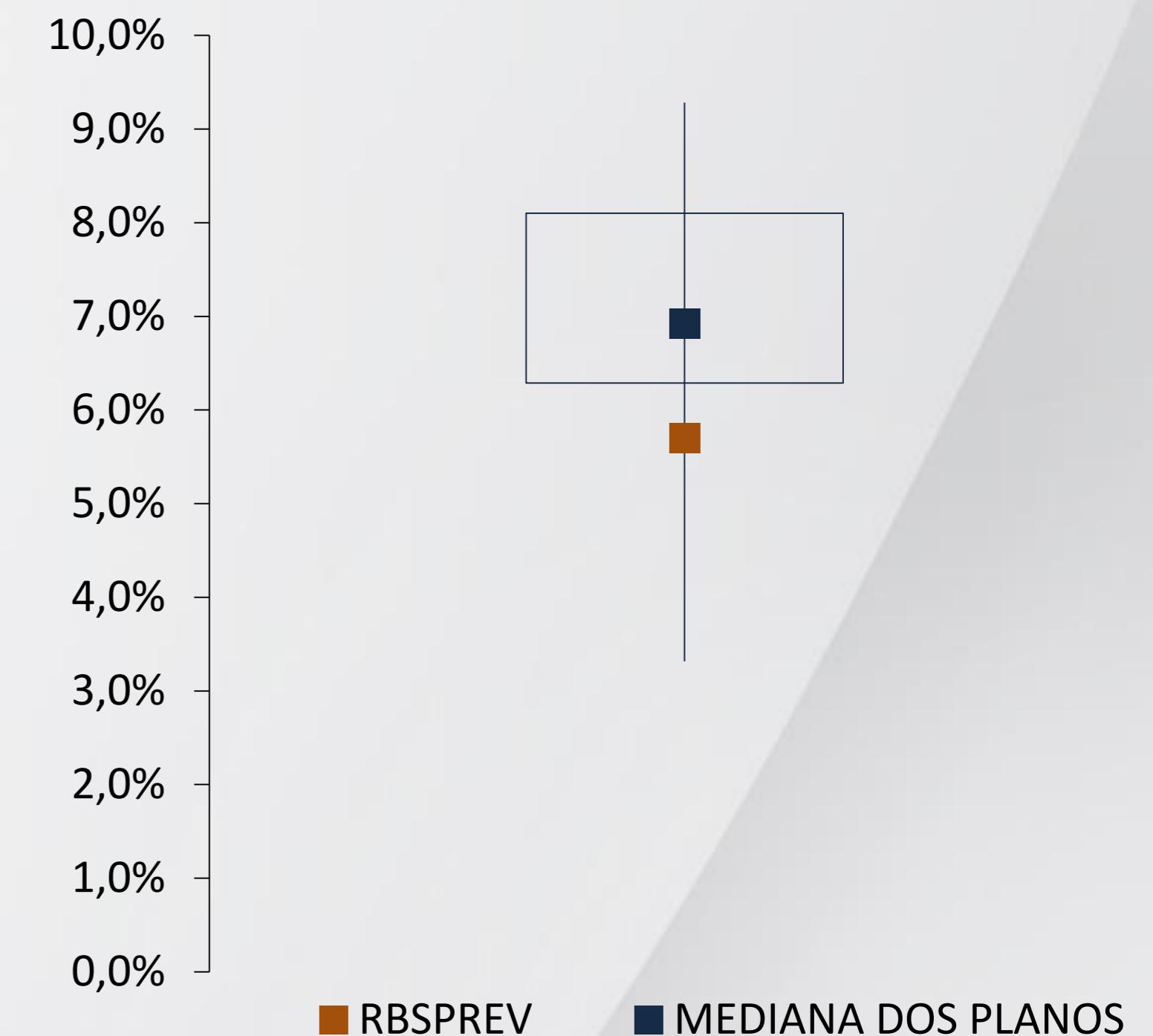
# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

## OUTUBRO - 2017

### RETORNOS X BENCHMARKS



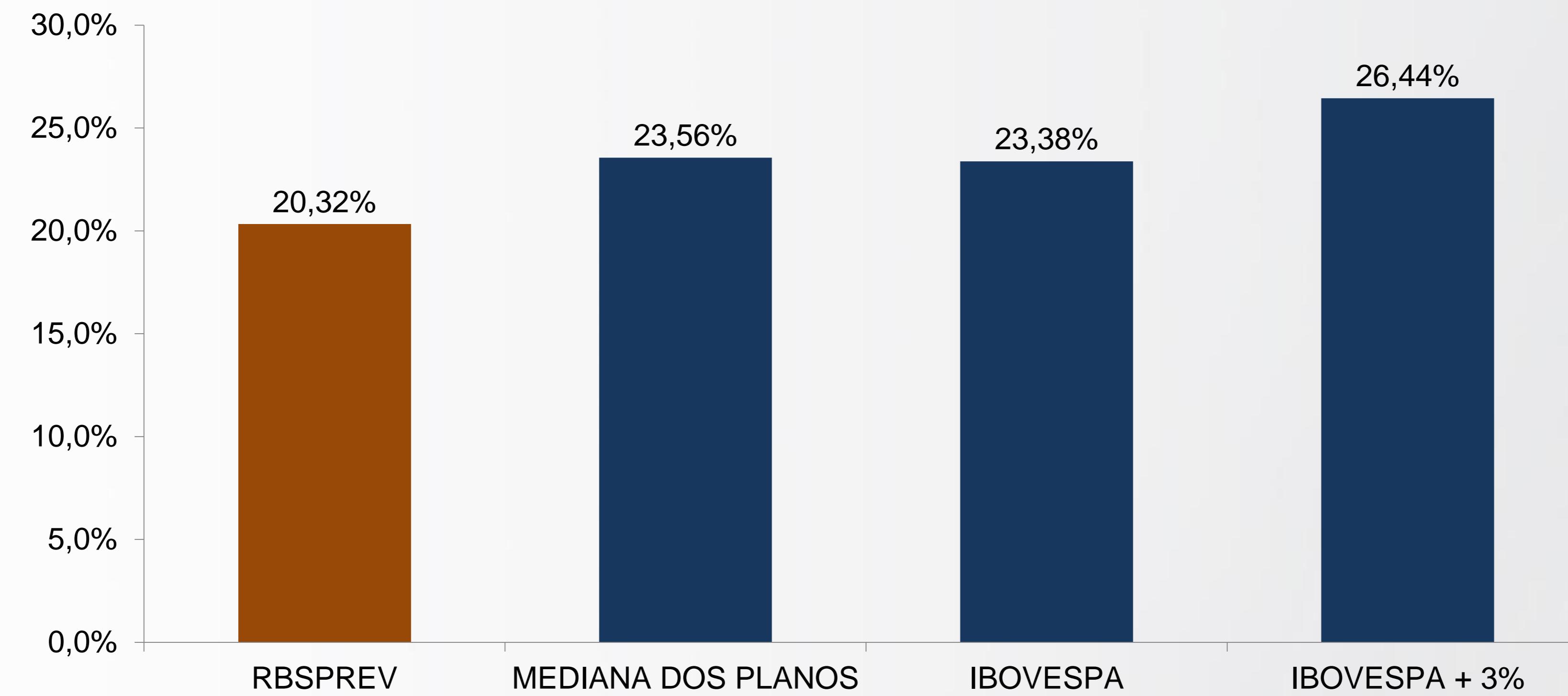
### DISTRIBUIÇÃO DO VAR



# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

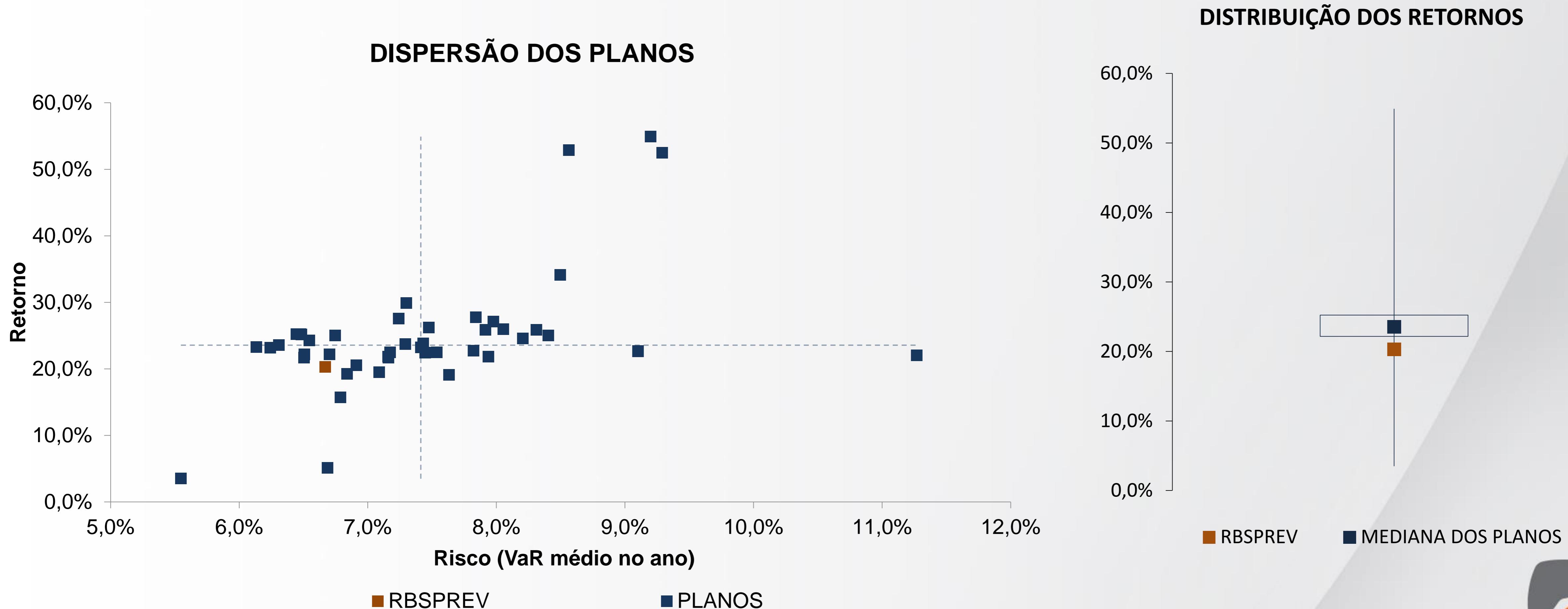
*EM 2017*

## RETORNOS X BENCHMARKS



# PLANOS CV – RENDA VARIÁVEL

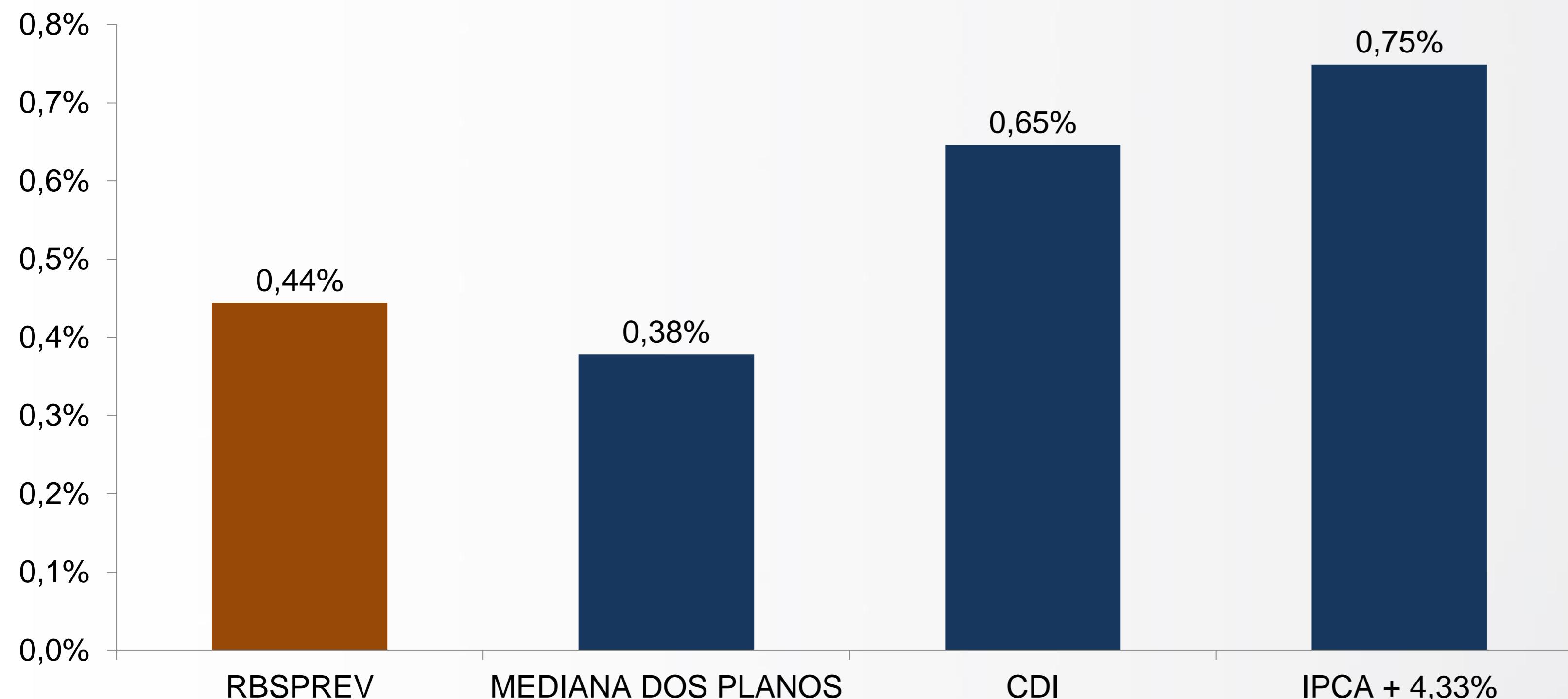
EM 2017



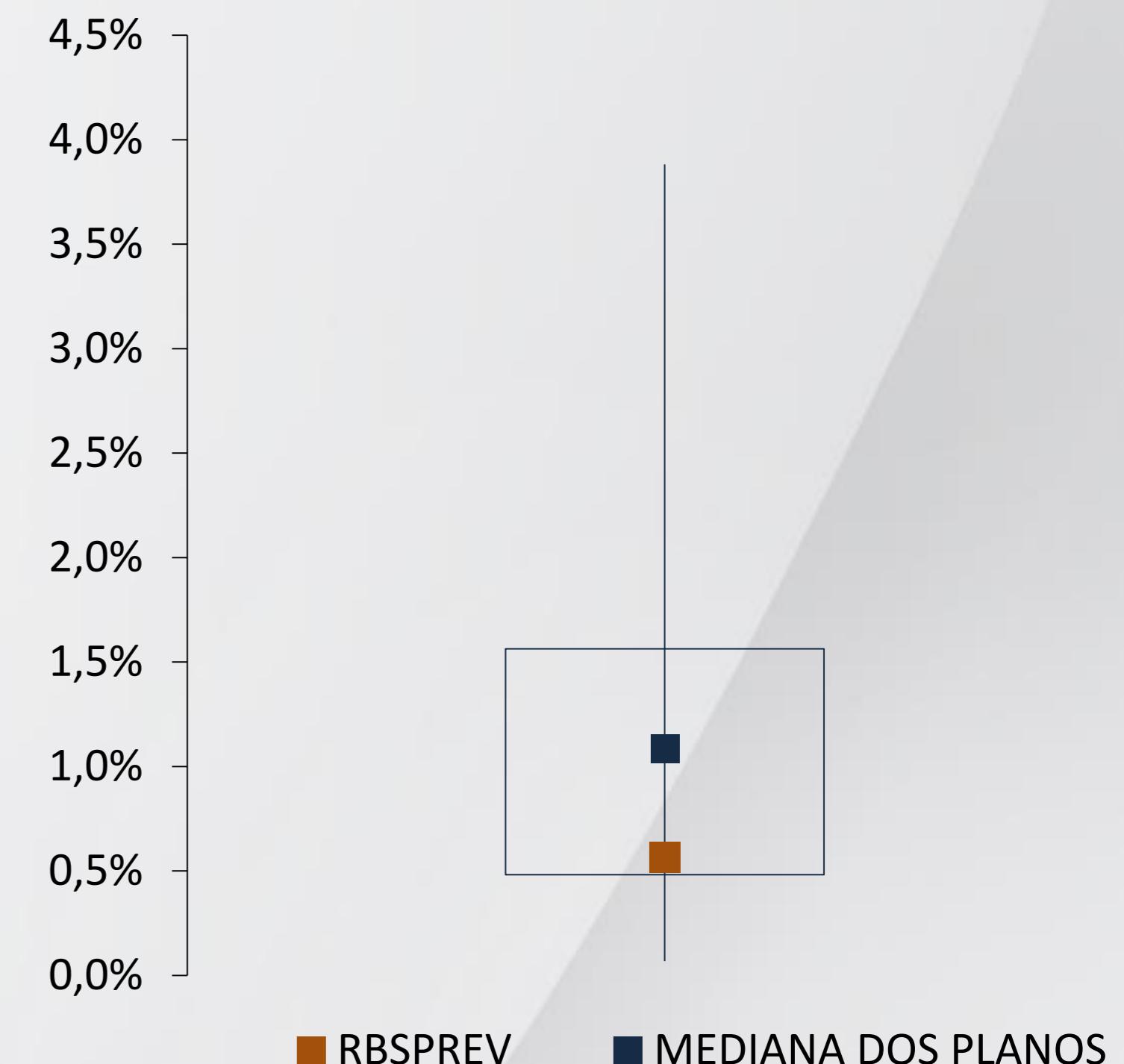
# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

## OUTUBRO - 2017

RETORNOS X BENCHMARKS



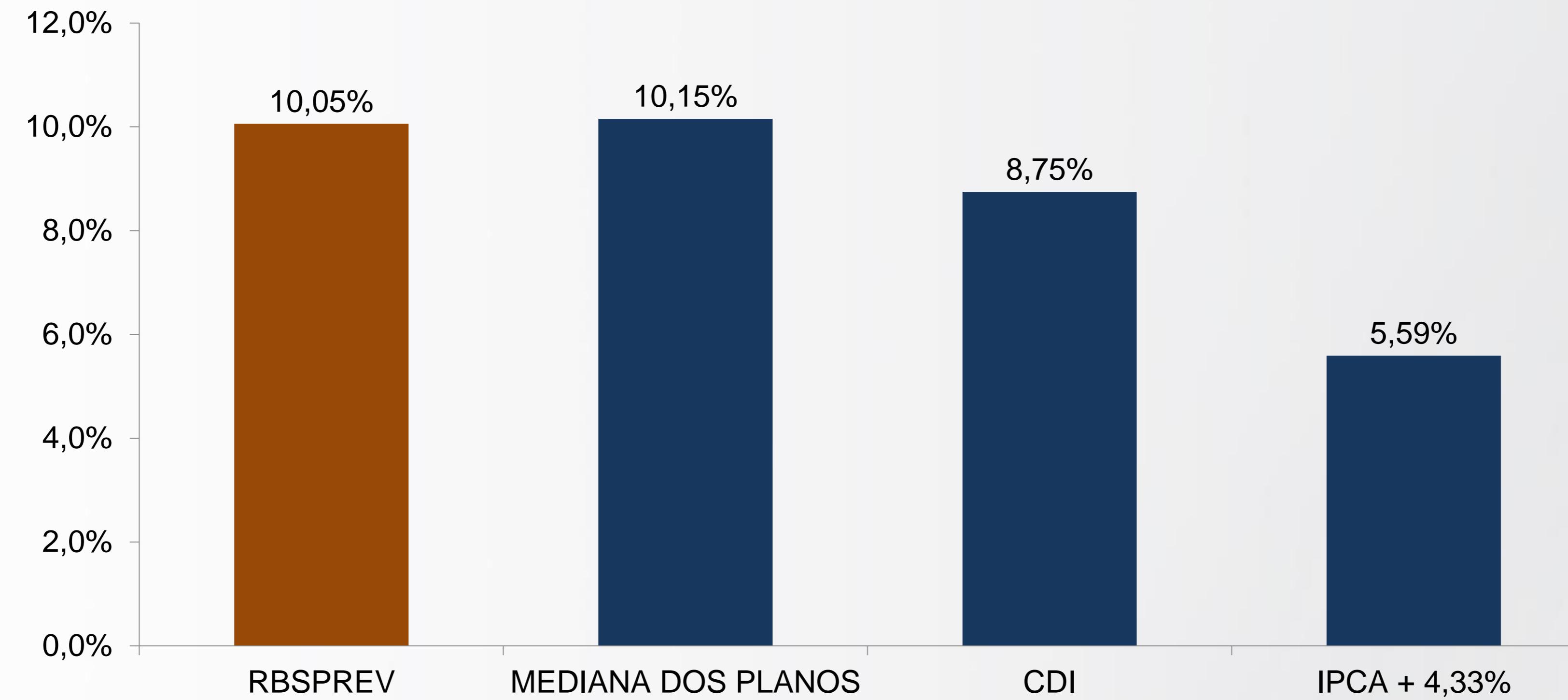
DISTRIBUIÇÃO DO VAR



# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

*EM 2017*

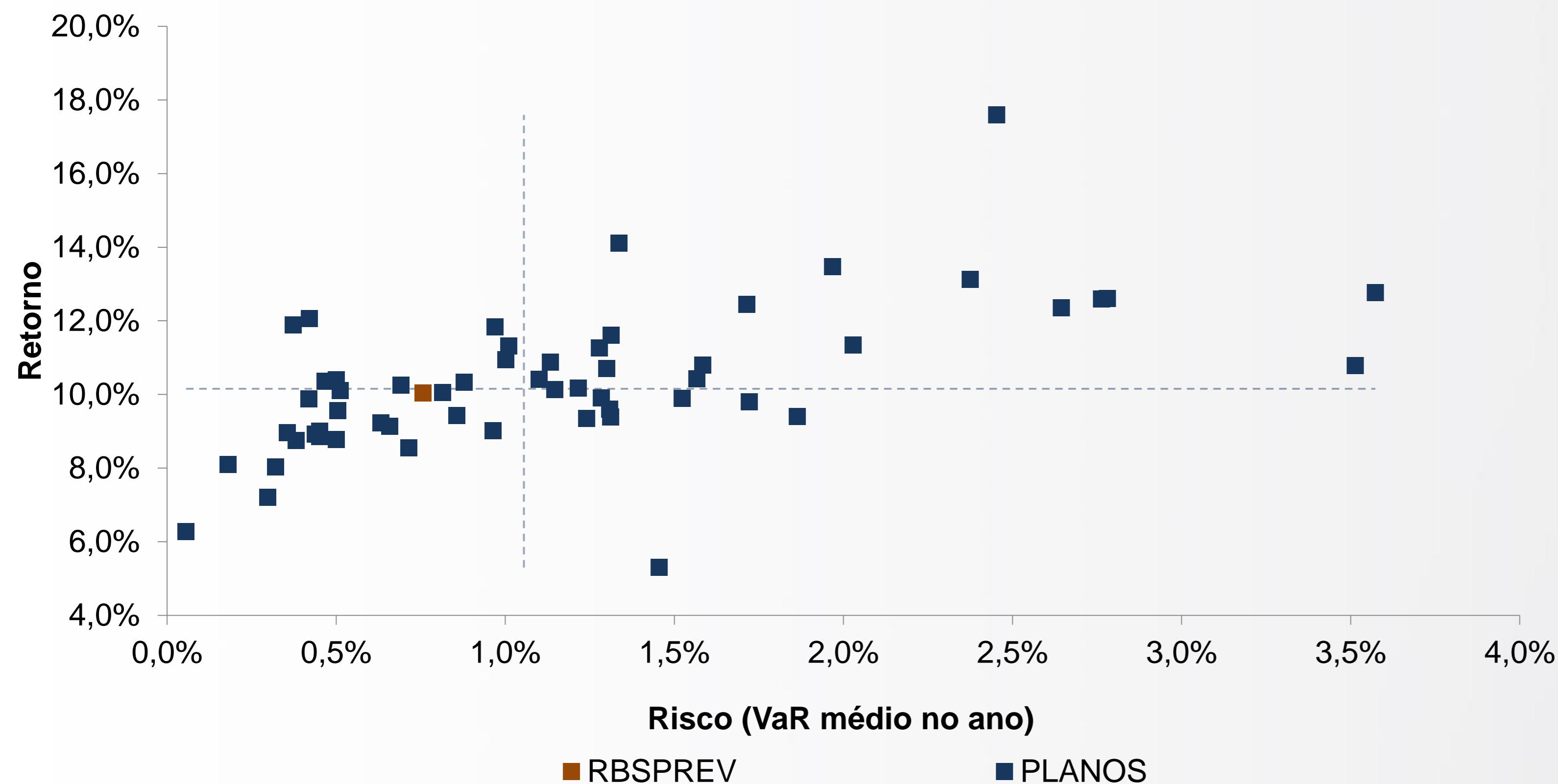
## RETORNOS X BENCHMARKS



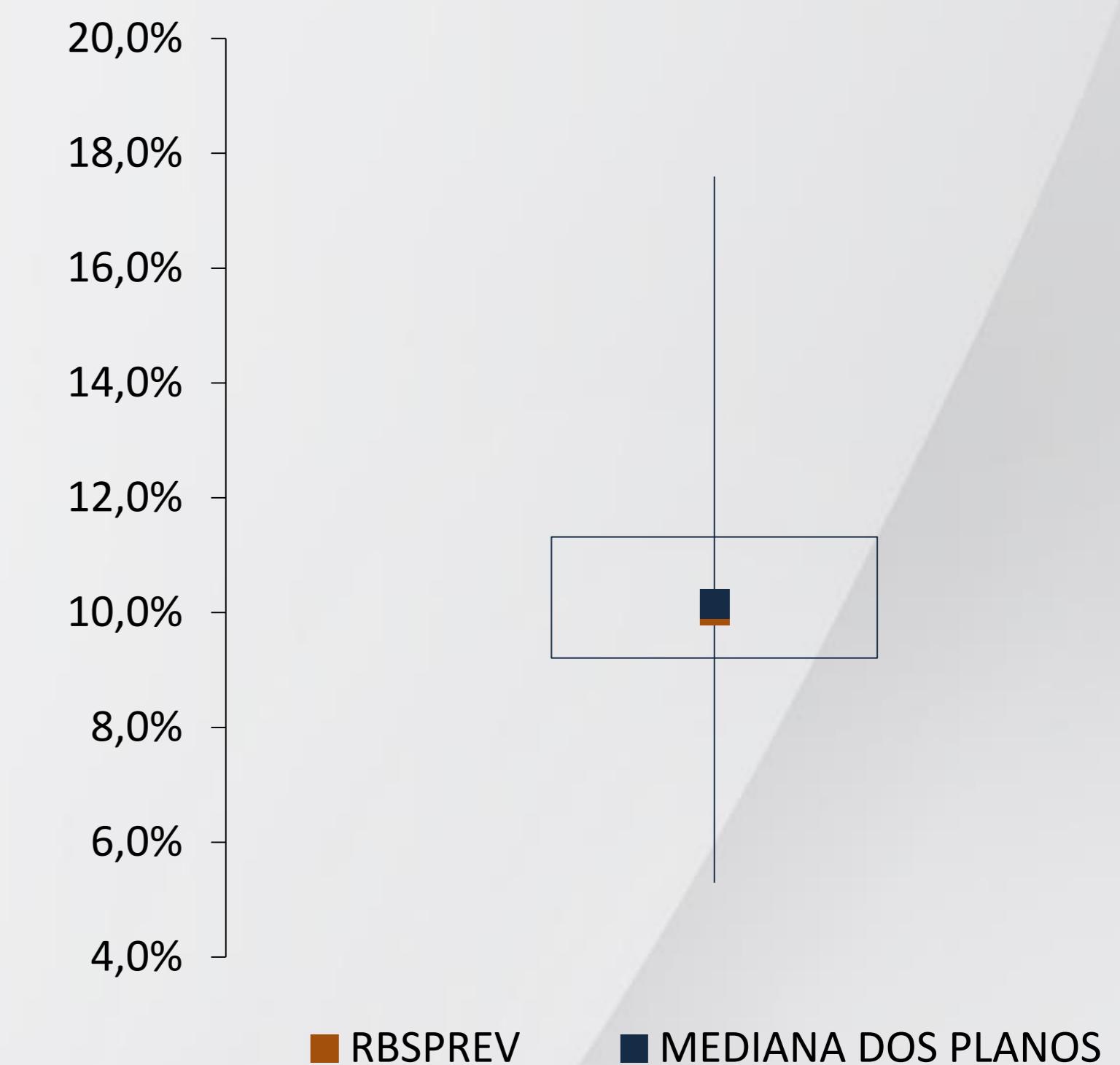
# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

EM 2017

DISPERSÃO DOS PLANOS



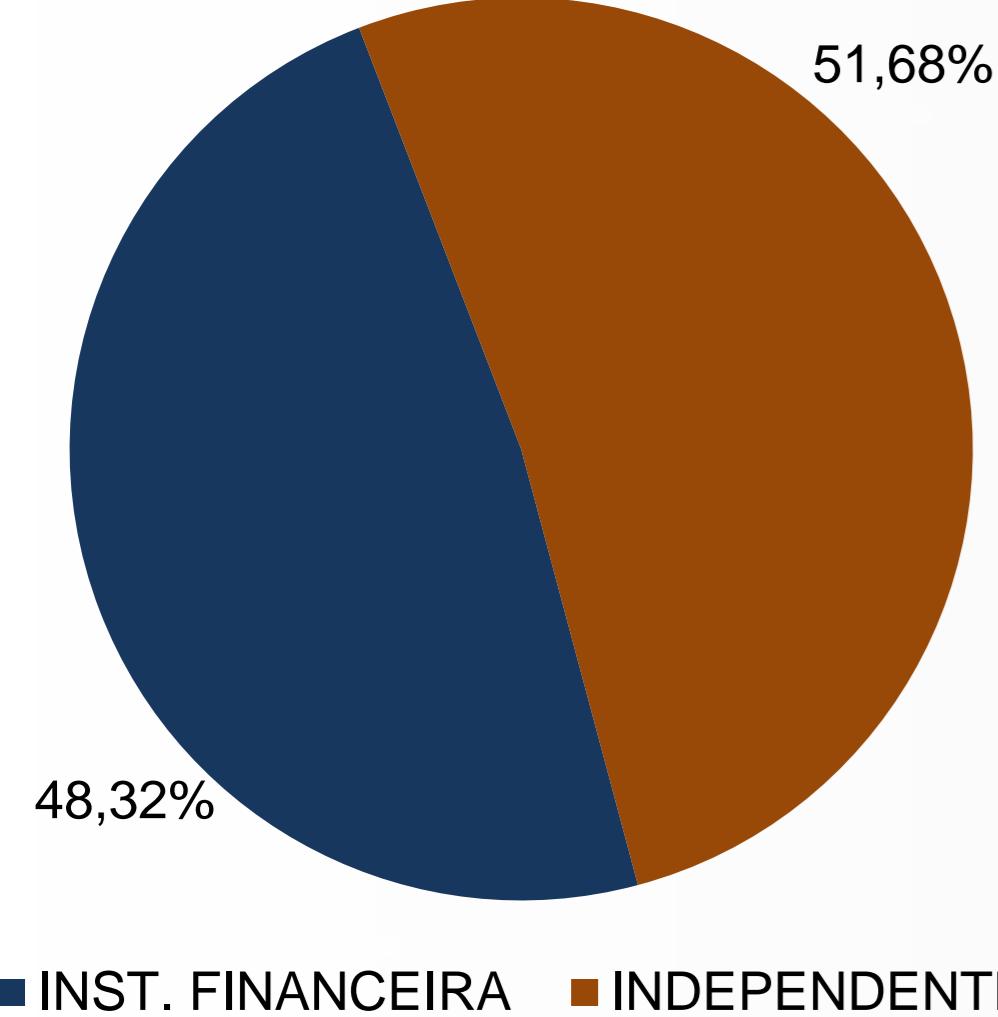
DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



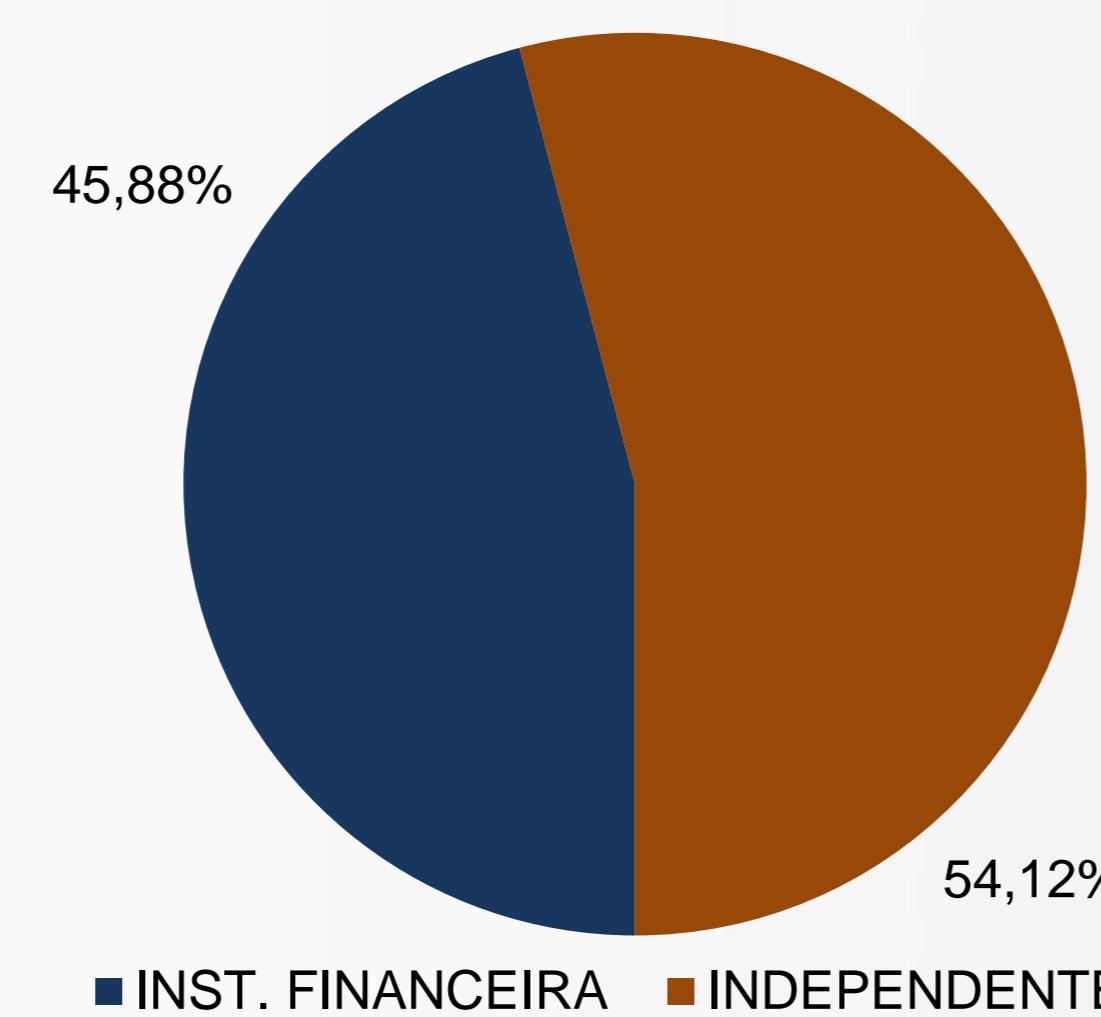
# PLANOS CV - CONSOLIDADOS

## ALOCAÇÃO EM OUTUBRO - 2017

RBSPREV

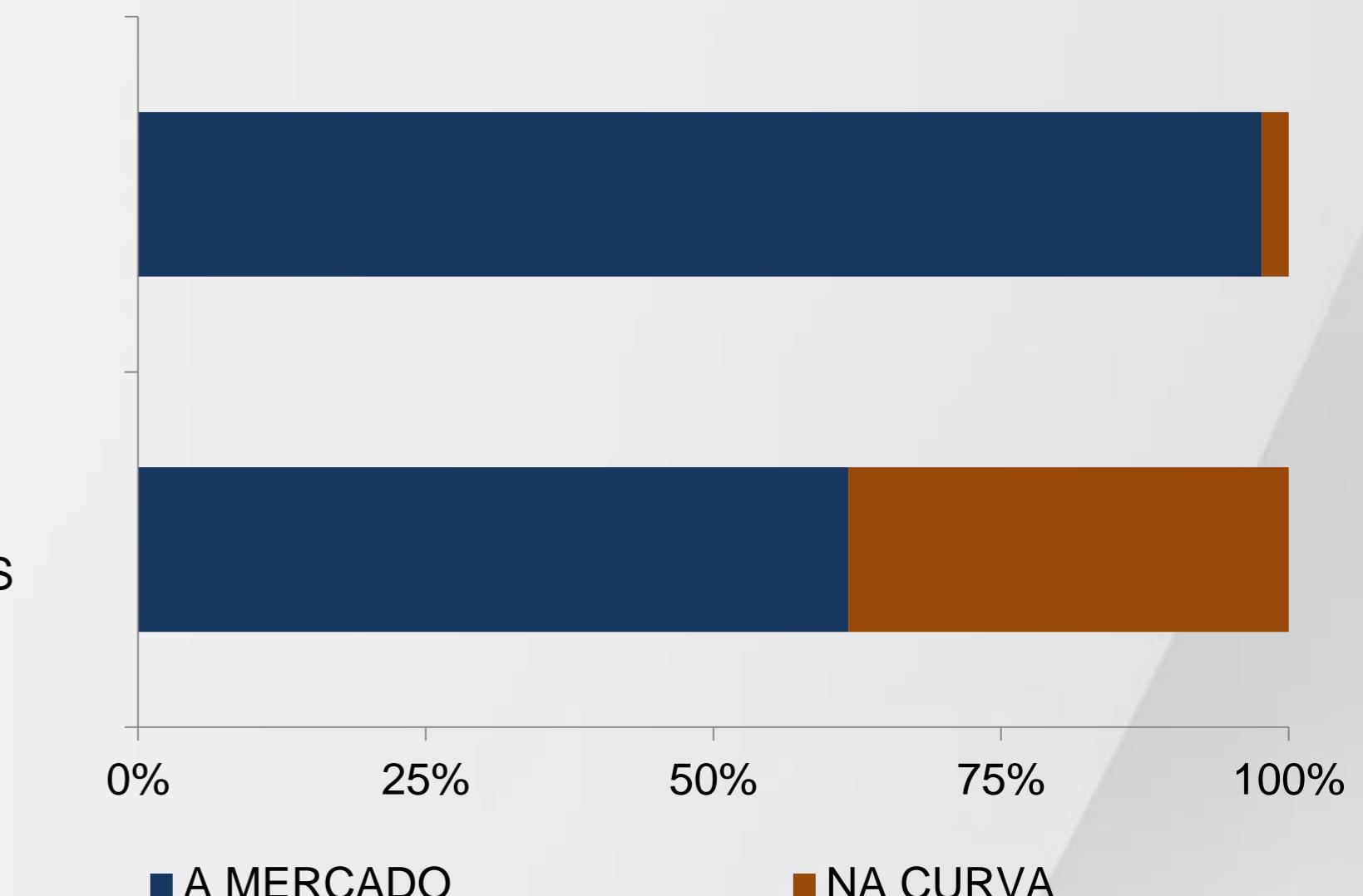


MEDIANA DOS PLANOS

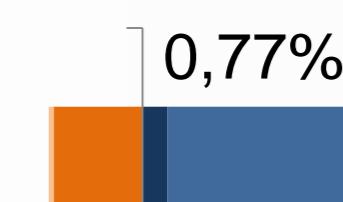


RBSPREV

MEDIANA DOS PLANOS



RBSPREV



MEDIANA DOS PLANOS



58

■ BOLSA ■ CDI / SELIC ■ IGPM ■ IPCA ■ PRÉ ■ OUTROS



ADITUS

<sup>1</sup>Cálculo feito a partir da exposição por fator de risco apresentada pelos ativos finais, marcados a mercado, dos consolidados das EFPCs.

# 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 “emprestimo” 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'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 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 NTNF'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