

Relatório de Investimentos

Março – 2019

✓ Mercado Internacional

1

Em março, os bancos centrais dos países desenvolvidos continuaram sinalizando políticas monetárias acomodáticas nos próximos trimestres. Nos EUA, o Fed indicou que não deverá mais subir a taxa de juros esse ano, enquanto na Europa, o ECB (Banco Central Europeu), entregou uma composição de medidas, adiando a alta de juros, anunciando nova linha de crédito aos bancos e um viés de baixa para o cenário de atividade. Assim, a política monetária americana, que poderia ser restritiva ao final de 2019, com 2 altas de juros e redução do balanço, passa a ser mais neutra, sem altas de juros e fim da redução do balanço ainda esse ano. Essa mudança veio com a preocupação em relação à atividade mais fraca na virada de 2018 para 2019 e a possibilidade de que a desaceleração possa ser mais forte do que o esperado. Como a autoridade monetária não possui muito espaço para políticas estimulativa, para contrapor uma desaceleração forte, a abordagem foi diminuir esse risco encerrando o processo de normalização monetária. Os dados de atividade nos EUA não apontam para uma recessão, nem mesmo uma desaceleração significativa. Uma boa evolução das negociações comerciais com a China deve tornar esse cenário ainda mais favorável.

Na Europa, o banco central revisou para baixo a taxa de crescimento do PIB em 2019 e manteve ainda assim um viés de baixa para a atividade. No entanto, permanece a dúvida sobre a real velocidade da desaceleração. Fatores peculiares afetaram o crescimento alemão e francês em 2018 e uma recuperação é esperada no primeiro semestre de 2019. Porém, os dados de confiança na Alemanha tem surpreendido negativamente, especialmente no setor industrial. Impactos mais duradouros advindos das disputas comerciais, que têm afetado os fluxos comerciais globais, podem estar levando a esse pessimismo no setor produtor alemão. Os próximos meses devem esclarecer as perspectivas para o cenário de crescimento europeu.

Na China, as medidas de estímulo anunciadas nos últimos meses parecem começar a fazer efeito, com sinais de estabilização na atividade econômica. Os dados de PMIs (Índice dos Gerentes de Compras - indicador composto projetado para fornecer uma visão geral da atividade no setor industrial divulgados ao final do mês) trouxeram um alento sobre a estabilização do crescimento.

Outros indicadores também apontam para uma melhora incipiente, com os investimentos em ativos fixos e a produção industrial mensal. O ritmo de reaceleração ainda parece incerto, dado que a melhora nos investimentos vêm das empresas estatais e os níveis de endividamento na China são notoriamente altos, reduzindo o impacto dos estímulos. A resolução de um acordo comercial com os EUA poderia ter efeito positivo

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar

Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

• Tel.: (21) 2112-7676

• Fax: (21) 2112-7675

• E-mail: prevdata@prevdata.org.br

• www.prevdata.org.br

em impulsionar essa retomada, mesmo que as negociações só sejam concluídas nos próximos meses. Em geral, uma estabilização no crescimento chinês é um alento para o crescimento global e dos emergentes, mesmo que a transformação da economia chinesa seja o fator mais relevante para os próximos anos, explicitado na contínua redução do superávit em conta corrente, que poderá se tornar déficit ao longo de 2019, marcando uma ruptura com as últimas décadas, transformando a China em consumidor global ao invés de produtor.

Mercado Interno

2

No Brasil, o destaque do mês, tem como relevância a aprovação da reforma da Previdência, que demonstra não ser uma tarefa fácil, sujeita a incertezas e turbulências. Esse cenário ainda demanda uma organização maior do ambiente político, com definições de lideranças do governo para negociar temas relevantes com o Congresso. Nesse ambiente de incertezas sobre a aprovação e o conteúdo final da reforma da Previdência, o banco central deverá manter a taxa de juros Selic estável até o final do ano, mesmo que a comunicação recente tenha aberto a possibilidade para flexibilizações adicionais. O crescimento econômico em 2019 deverá ser mais forte do que em 2018 e a inflação atingiu o seu melhor momento ao longo do ano passado e deverá, aos poucos convergir para patamar ao redor de 4%, enquanto a meta de inflação para os próximos anos é cadente e pouco abaixo desse valor. Em resumo, o cenário internacional permanece positivo para ativos de risco, mesmo que os mercados tenham precificado a possibilidade de uma desaceleração mais forte nos países desenvolvidos. A economia brasileira permanece no ciclo mais lento de recuperação de uma recessão, e a aprovação da reforma da Previdência somente no segundo semestre dificulta ainda mais uma mudança rápida nesse ambiente.

- **PLANO PRV** - No mês de março, o Plano PRV apresentou rentabilidade de 0,79%, não superando a meta atuarial que ficou em 1,22%. Cabe destacar que a rentabilidade dos títulos públicos, apurada no mês, foi penalizada em razão do IPCA utilizado ser o projetado para o fechamento, enquanto que a meta atuarial calculada contempla INPC efetivo de fechamento. Em função do cenário comentado no mês de março, os segmentos não alcançaram a rentabilidade esperada e, por este motivo, o Plano não conseguiu superar a meta atuarial do período. No ano o Plano registra rentabilidade de 2,48%, contra uma meta de 3,05%.

PLANO PRV	01/19	02/19	03/19	2019
CONSOLIDADO	1,50%	0,17%	0,79%	2,48%
RENTA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	2,42%
RENTA VARIÁVEL	9,29%	-2,32%	-0,07%	6,68%
IMÓVEIS	1,05%	1,04%	1,18%	3,29%
EMPRÉSTIMOS	0,67%	0,82%	1,04%	2,56%
INVEST. ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	-1,06%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	1,51%
IBRX	10,71%	-1,76%	-0,11%	8,64%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%
TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%

✓ **Renda Fixa:** Em março o segmento registrou rentabilidade de 0,89%, não superando a meta atuarial que registrou 1,22%. O desempenho abaixo da meta atuarial, deve-se a baixa performance alcançada pelos títulos públicos e fundos de caixa. A manutenção dos fundos de caixa se deve pela liquidez necessária para cumprimento dos compromissos assumidos pela Prevdata, como possíveis aportes em fundos estruturados e obrigações previdenciárias; já a rentabilidade dos títulos públicos, apurada no mês, foi penalizada em razão do IPCA utilizado, ser o projetado para o fechamento, enquanto que a meta atuarial calculada contempla INPC efetivo de fechamento. Essa distorção será corrigida no mês subsequente. No ano, o segmento apresenta desempenho de 2,42%, não superando a meta, que registra 3,05%.

Plano PRV - Renda Fixa						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Debêntures VALE	10,04%	15,30%	-1,90%	24,47%	104.815,95	0,01%
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,05%	177.466,30	0,02%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	1,58%	9.336.393,51	1,00%
Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo	0,53%	0,48%	0,46%	1,48%	29.194.657,76	3,11%
Fundo Cx - Safra Capital	0,52%	0,49%	0,26%	1,28%	-	-
*Fundo Cx - Santander Institucional	0,07%	-	-	0,07%	-	-
** Fundo Cx - AZ Quest Luce	-	-	0,30%	0,30%	2.006.098,33	0,21%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,09%	0,09%	5.004.321,07	0,53%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	1,61%	48.578.706,94	5,18%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,50%	0,48%	0,46%	1,45%	55.245.244,20	5,89%
Letra Finan.	0,85%	0,79%	1,00%	2,66%	34.812.016,14	3,71%
Título Público - NTN-B	0,85%	0,77%	1,00%	2,64%	571.168.297,91	60,90%
RENTA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	2,42%	755.628.018,11	80,56%
META ATUARIAL (INPC+ 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%		

*Fundo Cx - Santander Institucional - resgate total em 07/01/19 / **Fundo Cx - AZ Quest Luce - início em 13/03/19 / ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP - início em 26/03/19

■ Movimentações Estratégicas:

PLANO PRV			
Movimentações Estratégicas no Mês			
APLICAÇÃO		RESGATE	
R\$ 5.000.000	FUNDO AF INVEST FI RF CP	R\$ 5.000.000	BRADESCO H REF EXECUTIVO
-		-	
-		-	
R\$ 5.000.000	TOTAL AP	R\$ 5.000.000	TOTAL RE

As movimentações estratégicas foram referendadas pelo Comitê de Investimentos em sua Ata de Reunião Ordinária nº 147 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo em sua Ata de Reunião Ordinária nº 455.

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar

Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

Tel.: (21) 2112-7676

Fax: (21) 2112-7675

E-mail: prevdata@prevdata.org.br

www.prevdata.org.br

✓ **Investimentos Estruturados:** No mês, o segmento apresentou rentabilidade de 0,51%, não superando a meta que ficou em 1,22%. A baixa performance alcançada no segmento, deve-se ao fraco desempenho obtido pelos fundos multimercados, que tem grande participação em mercados de moeda e bolsa, em destaque o fundo Mauá Macro, que rentabilizou **-1,61%**, em razão de relevante posição comprada em Reais contra o dólar e posição comprada em Ibovespa. No ano, o segmento apresenta desempenho de **-1,06%**, não superando a meta, que registra 3,05%.

4

Plano PRV - Investimentos Estruturados						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	3,33%	-0,27%	-0,38%	2,66%	5.905.425,86	0,63%
FIP Kinea	-0,05%	-19,46%	-0,06%	-19,55%	8.182.082,69	0,87%
FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III	-0,51%	0,13%	4,34%	3,94%	11.517.210,89	1,23%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,09%	-0,08%	-0,08%	-0,25%	2.409.787,17	0,26%
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	2,16%	9.128.343,32	0,97%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-1,39%	12.970.395,86	1,38%
FMM BAHIA MARAÚ	2,30%	0,63%	0,55%	3,51%	10.485.945,69	1,12%
FMM AZ QUEST Multi	1,68%	-0,48%	-0,24%	0,95%	4.626.357,78	0,49%
FMM GAP MULTIPORTFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	3,23%	2.796.377,15	0,30%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	1,47%	2.857.837,17	0,30%
INVESTIMENTO ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	-1,06%	70.879.763,58	7,56%
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%		

✓ **Renda Variável:** No mês de março, o segmento apresentou rentabilidade de **-0,07%**, superando o Ibovespa, benchmark do segmento, que registrou **-0,18%**. O segmento, ainda sofre negativamente com as expectativas da reforma da previdência ser demorada, provocando volatilidade acentuada. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 6,68%, abaixo do IBOVESPA que registrou 8,56%.

Plano PRV - Renda Variável							
Renda Variável PRV Saldado	Estratégia	Janeiro	Fevereiro	Março	Rentab. 2019	Patrimônio	% sobre PL
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	11,56%	-2,23%	1,41%	10,61%	13.365.265,28	1,42%
PÁTRIA PIPE FEEDER I FIC AÇÕES	Valor	7,44%	-3,48%	0,05%	3,75%	21.337.883,98	2,27%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Ações Dividendos	8,34%	-0,76%	-0,48%	7,00%	13.569.620,56	1,45%
SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES	Índice Ativo	10,07%	-1,86%	-0,62%	7,35%	16.498.800,17	1,76%
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	Valor	10,52%	-2,80%	-0,90%	6,46%	9.117.904,49	0,97%
RENDA VARIÁVEL		9,29%	-2,32%	-0,07%	6,68%	73.889.474,48	7,88%
META DE GESTÃO (Ibovespa)		10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)		0,81%	0,99%	1,22%	3,05%	-	-

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

Tel.: (21) 2112-7676
Fax: (21) 2112-7675
E-mail: prevdata@prevdata.org.br
www.prevdata.org.br

➤ **PLANO CV** - Em março, o Plano CV apresentou rentabilidade de 0,45%, não superando a meta atuarial que registrou 1,22%. Em função do cenário comentado no mês de março, os segmentos não alcançaram a rentabilidade esperada. No ano o Plano registra rentabilidade de 2,85%, contra uma meta de 3,05%.

PLANO CV	01/19	02/19	03/19	2019
CONSOLIDADO	2,52%	-0,13%	0,45%	2,85%
RENTA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	2,39%
RENTA VARIÁVEL	9,88%	-1,93%	-0,27%	7,46%
EMPRESTIMOS	0,67%	0,81%	1,02%	2,52%
INVEST. ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	-0,23%
TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%

✓ **Renda Fixa:** Em março, o segmento apresentou retorno de 0,63%, superando a meta de gestão (CDI + 1,3% a.a.) que registrou 0,58%, mas não a meta atuarial que ficou em 1,22%, devido a baixa performance alcançada pelos títulos públicos e fundos de caixa. A rentabilidade dos títulos públicos, conforme comentado, apresentou resultado abaixo da meta em razão da precificação a mercado, que para este Plano, representa algo em torno de 75% da carteira de títulos públicos, outro ponto observado foi a projeção da inflação que foi ajustada para cima, aumentando a cautela por parte dos investidores. Com relação aos fundos de caixa, a necessidade de manutenção dos mesmos se deve aos compromissos assumidos pela Prevdata, tais como de aportes em fundos estruturados, fluxo de caixa previdenciário, etc. No ano, o segmento apresenta desempenho de 2,39%, contra uma meta de gestão que acumula 1,84%.

Plano CV - Renda Fixa						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,05%	101.409,28	0,02%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	1,58%	7.592.232,09	1,47%
Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo	0,53%	0,48%	0,46%	1,48%	41.855.728,97	8,10%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	1,61%	49.659.574,08	9,61%
Fundo Cx - Safra Capital	0,52%	0,49%	0,45%	1,47%	4.962.321,16	0,96%
*Fundo Cx - Santander Institucional	0,62%	0,49%	0,22%	1,34%	-	-
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,50%	0,48%	0,46%	1,45%	42.019.747,79	8,14%
** Fundo Cx - AZ Quest Luce	-	-	0,30%	0,30%	14.276.947,02	2,76%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,32%	0,32%	9.864.209,00	1,91%
Letra Finan.	0,88%	0,79%	1,02%	2,71%	13.803.473,98	2,67%
Título Público - NTN-B	1,77%	0,65%	0,75%	3,20%	168.116.400,57	32,55%
RENTA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	2,39%	352.252.043,94	68,20%
META DE GESTÃO (CDI + 1,3% a.a.)	0,65%	0,60%	0,58%	1,84%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%		

*Fundo Cx - Santander Institucional - resgate total em 07/01/19 / **Fundo Cx - AZ Quest Luce - início em 13/03/19 / ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP - início em 14/03/19

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar

Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

Tel.: (21) 2112-7676

Fax: (21) 2112-7675

E-mail: prevdata@prevdata.org.br

www.prevdata.org.br

▪ Movimentações Estratégicas:

PLANO CV			
Movimentações Estratégicas no Mês			
APLICAÇÃO		RESGATE	
R\$ 9.842.000	FUNDO AF INVEST FI RF CP	R\$ 4.842.000	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL
R\$ 10.000.000	FUNDO AZ QUEST LUCE	R\$ 15.000.000	SAFRA CAPITAL FIC FI
-	-	-	-
R\$ 19.842.000	TOTAL AP	R\$ 19.842.000	TOTAL RE

As movimentações estratégicas foram realizadas conforme referendadas pelo Comitê de Investimentos em sua Ata de Reunião Ordinária nº 147 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo em sua Ata de Reunião Ordinária nº 455.

✓ **Investimentos Estruturados:** Em março, o segmento apresentou rentabilidade 0,03%, não superando a meta de gestão (INPC + 8% a.a) que registrou 1,42%, bem como a meta atuarial que ficou em 1,22%. O desempenho abaixo do esperado dos fundos multimercados se deve a forte exposição nos mercados de moedas e bolsa. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de **-0,23%**, não superando a meta de gestão e atuarial, que registraram respectivamente, 3,65% e 3,05%.

Plano CV - Investimentos Estruturados						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	3,33%	-0,27%	-0,38%	2,66%	1.968.475,27	0,38%
FIP Kinea	-0,05%	-19,46%	-0,06%	-19,55%	4.091.014,46	0,79%
FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III	-0,51%	0,13%	4,34%	3,94%	2.302.260,95	0,45%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,09%	-0,08%	-0,08%	-0,25%	1.445.872,31	0,28%
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	2,16%	9.081.670,40	1,76%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-1,39%	10.748.815,96	2,08%
FMM BAHIA MARAÚ	2,30%	0,63%	0,55%	3,51%	9.359.191,04	1,81%
FMM AZ QUEST MULTI FIM	1,68%	-0,48%	-0,24%	0,95%	5.100.856,01	0,99%
FMM GAP MULTIPORTFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	3,23%	6.491.589,81	1,26%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	1,47%	6.634.264,86	1,28%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	-0,23%	57.224.011,07	11,08%
META DE GESTÃO (INPC + 8% a.a.)	1,01%	1,19%	1,42%	3,65%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%	-	-

✓ **Renda Variável:** Em março, o segmento apresentou rentabilidade de **-0,27%**, não superando a meta de gestão (Ibovespa + 2%), que registrou **-0,02%**. O segmento apresentou desempenho negativo, muito em função da demora da reforma da previdência, nos ajustes das projeções de crescimento e nas previsões de meta inflacionária para o ano. Continuamos acreditando num cenário otimista, porém com muita volatilidade que em alguns momentos, deverão apresentar resultados negativos pelo índice Bovespa. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 7,46%, abaixo da meta de gestão (Ibovespa +2%) que acumula 9,10%.

Plano CV - Renda Variável							
Renda Variável Plano CV	Estratégia	Janeiro	Fevereiro	Março	Rentab. 2019	Patrimônio	% sobre PL
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	Ações Livre	10,52%	-2,80%	-0,90%	6,46%	6.094.346,88	1,18%
OCEANA VALOR FIC AÇÕES	Índice Ativo	11,15%	-1,54%	0,11%	9,56%	12.198.500,51	2,36%
OCCAM FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	8,98%	-1,20%	-0,32%	7,33%	7.407.710,56	1,43%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	11,56%	-2,23%	1,41%	10,61%	11.573.375,10	2,24%
XP INVESTOR FI AÇÕES	Índice Ativo	10,22%	-1,46%	-1,45%	7,04%	16.322.625,32	3,16%
PÁTRIA PIPE FEEDER I FIC AÇÕES	Valor	7,44%	-3,48%	0,05%	3,75%	11.049.975,64	2,14%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Ações Dividendos	8,34%	-0,76%	-0,48%	7,00%	6.761.433,20	1,31%
SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES	Índice Ativo	10,07%	-1,86%	-0,62%	7,35%	6.215.507,55	1,20%
RENDA VARIÁVEL		9,88%	-1,93%	-0,27%	7,46%	77.623.474,76	15,03%
IBOVESPA		10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%		
META DE GESTÃO (Ibovespa + 2%a.a)		11,00%	-1,70%	-0,02%	9,10%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)		0,81%	0,99%	1,22%	3,05%	-	-

➤ **PLANO PGA** - No mês de março, o Plano PGA apresentou rentabilidade de 0,67%, não superando a meta de gestão que registrou 1,18%. Os segmentos de renda fixa e investimentos estruturados rentabilizaram abaixo da meta estabelecida, em razão dos fundos de caixa que apresentaram performance abaixo da expectativa, e os fundos multimercados sofreram com o desempenho negativo do Ibovespa, juntamente com a exposição ao mercado de moedas. No ano o Plano registra rentabilidade de 2,12%, contra uma meta de 2,93%.

PLANO PGA	01/19	02/19	03/19	2019
CONSOLIDADO	0,92%	0,52%	0,67%	2,12%
RENDA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	2,19%
INVEST. ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	1,18%
TX. GESTÃO (INPC + 5,00%)	0,77%	0,95%	1,18%	2,93%

✓ **Renda Fixa:** No mês de março, o segmento apresentou rentabilidade de 0,75%, abaixo da meta atuarial 1,18%. O baixo desempenho do segmento se deve pela baixa performance dos fundos de caixa e pela precificação dos títulos públicos, que nesse plano estão em proporção igual para vencimento e mercado. Os títulos marcados a vencimento, tiveram a sua performance comprometida em razão do fechamento prévio da carteira da Prevdata que utiliza o IPCA projetado, enquanto que a meta atuarial utiliza o INPC efetivo de fechamento, onde essa distorção será corrigida no mês subsequente; já os marcados a mercado, sofreram com as projeções de inflação que foram ajustadas para cima. No ano, o segmento apresenta desempenho de 2,19%, contra uma meta de gestão que acumula 2,93%.

PGA - Renda Fixa						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,05%	25.352,34	0,07%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	1,58%	538.638,09	1,57%
*Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo	0,53%	0,48%	-	1,01%	-	-
**Fundo Cx - AZ Quest Luce	-	-	0,48%	0,48%	1.688.121,96	4,93%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,37%	0,37%	602.241,45	1,76%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	1,61%	3.372.437,15	9,84%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,50%	0,48%	0,46%	1,45%	4.476.789,09	13,06%
Título Público - NTN-B	0,91%	0,70%	0,89%	2,52%	21.484.144,79	62,69%
RENTA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	2,19%	32.187.724,87	93,92%
META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)	0,77%	0,95%	1,18%	2,93%		

*Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo - Resgate Total em 28/02/19 / **Fundo Cx - AZ Quest Luce - Início em 28/02/19 / ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP - início em 12/03/19

▪ Movimentações Estratégicas:

PLANO PGA			
Movimentações Estratégicas no Mês			
COMPRA		RESGATE	
R\$ 1.680.000	FUNDO AZ QUEST LUCE	R\$ 1.680.000	FUNDO BRADESCO H REF EXECUTIVO
	-		-
R\$ 1.680.000		R\$ 1.680.000	

As movimentações estratégicas foram realizadas conforme referendadas pelo Comitê de Investimentos em sua Ata de Reunião Ordinária nº 147 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo em sua Ata de Reunião Ordinária nº 455.

✓ **Investimentos Estruturados:** No mês de março, o segmento registrou rentabilidade de -0,60%, não superando a meta de gestão que ficou em 1,18%. O fraco desempenho dos fundos multimercados se deve a grande exposição nos mercados de moedas e bolsa. No ano, o segmento apresenta desempenho de 1,18%, contra uma meta de gestão que acumula 2,93%.

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar

Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

Tel.: (21) 2112-7676

Fax: (21) 2112-7675

E-mail: prevdata@prevdata.org.br

www.prevdata.org.br

Plano PGA - Investimentos Estruturados						
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	2,16%	1.040.741,97	3,04%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-1,39%	583.490,65	1,70%
FMM GAP MULTIPORTFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	3,23%	227.705,00	0,66%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	1,47%	232.709,60	0,68%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	1,18%	2.084.647,22	6,08%
META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)	0,77%	0,95%	1,18%	2,93%	-	-

✓ POSIÇÃO PATRIMONIAL

SEGMENTOS	PLANO PRV	% S/PL	PLANO CV	% S/PL	PLANO PGA	% S/PL	CONSOLIDADO	% S/PL
REDA FIXA	755.628.018,11	80,6%	352.252.043,94	68,2%	32.187.724,87	93,9%	1.140.067.786,92	76,6%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	70.879.763,58	7,6%	57.224.011,07	11,1%	2.084.647,22	6,1%	130.188.421,87	8,7%
REDA VARIÁVEL	73.889.474,48	7,9%	77.623.474,76	15,0%	0,00	0,0%	151.512.949,24	10,2%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IMÓVEIS	4.516.430,44	0,5%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	4.516.430,44	0,3%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	33.022.211,24	3,5%	29.407.971,28	5,7%	0,00	0,0%	62.430.182,52	4,2%
TOTAL	937.935.897,85	100,0%	516.507.501,05	100,0%	34.272.372,09	100,0%	1.488.715.770,99	100,0%
PL MÊS ANTERIOR	933.213.318,01		510.593.655,18		34.141.689,47		1.477.948.662,66	

✓ RENTABILIDADE DOS PLANOS:

PLANO PRV	01/19	02/19	03/19	2019	PLANO CV	01/19	02/19	03/19	2019
CONSOLIDADO	1,50%	0,17%	0,79%	2,48%	CONSOLIDADO	2,52%	-0,13%	0,45%	2,85%
REDA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	2,42%	REDA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	2,39%
REDA VARIÁVEL	9,29%	-2,32%	-0,07%	6,68%	REDA VARIÁVEL	9,88%	-1,93%	-0,27%	7,46%
IMÓVEIS	1,05%	1,04%	1,18%	3,29%	EMPRESTIMOS	0,67%	0,81%	1,02%	2,52%
EMPRESTIMOS	0,67%	0,82%	1,04%	2,56%	INVEST. ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	-0,23%
INVEST. ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	-1,06%	TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	1,51%	PLANO PGA	01/19	02/19	03/19	2019
IBRX	10,71%	-1,76%	-0,11%	8,64%	CONSOLIDADO	0,92%	0,52%	0,67%	2,12%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%	REDA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	2,19%
TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	3,05%	INVEST. ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	1,18%
					TX. ATUARIAL (INPC + 5,00%)	0,77%	0,95%	1,18%	2,93%

✓ HISTÓRICO DE RENTABILIDADE:

PLANO PRV	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	3,05%	9,12%	7,94%	12,76%	17,73%	61,13%
CONSOLIDADO	2,48%	10,34%	12,39%	14,45%	14,73%	66,87%
RENTA FIXA	2,42%	9,65%	9,69%	14,02%	18,36%	66,24%
RENTA VARIÁVEL	6,68%	28,96%	49,39%	26,93%	-16,04%	119,01%
IMÓVEIS	3,29%	30,10%	10,87%	8,98%	33,14%	116,18%
EMPRÉSTIMOS	2,56%	12,66%	10,30%	16,93%	19,04%	77,37%
INVEST. ESTRUTURADOS	-1,06%	8,05%	39,50%	15,33%	-15,92%	44,62%
PLANO CV	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	3,05%	9,12%	7,88%	12,66%	17,67%	60,82%
CONSOLIDADO	2,85%	10,04%	16,19%	18,01%	8,01%	67,61%
RENTA FIXA	2,39%	8,38%	11,17%	16,69%	23,55%	77,87%
RENTA VARIÁVEL	7,46%	21,58%	35,60%	24,87%	-8,60%	102,19%
EMPRÉSTIMOS	2,52%	12,50%	10,16%	16,74%	18,98%	76,47%
INVEST. ESTRUTURADOS	-0,23%	5,59%	32,42%	18,52%	-8,23%	51,72%
PLANO PGA	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	2,93%	8,61%	7,68%	12,44%	17,40%	58,89%
CONSOLIDADO	2,12%	8,21%	10,11%	14,05%	15,78%	60,67%
RENTA FIXA	2,19%	8,59%	9,92%	14,04%	15,78%	61,04%
* INVEST. ESTRUTURADOS	1,18%	4,55%	18,98%	2,10%	-	28,51%
ÍNDICES	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
CDI	1,51%	6,42%	9,93%	14,00%	13,24%	53,30%
IBOVESPA	8,56%	15,04%	26,86%	38,94%	-13,31%	90,84%
IBRX	8,64%	15,42%	27,55%	36,70%	-12,41%	91,51%
INPC	1,68%	3,43%	2,07%	6,58%	11,24%	27,27%
IPCA	1,51%	3,75%	2,95%	6,29%	10,67%	27,53%
SELIC	1,59%	6,43%	9,94%	14,02%	13,27%	53,51%

✓ DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - MAR/2019

DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL -		PLANO PRV	DEMONSTRAÇÃO ATIVO LÍQUIDO	
Exercício	Superávit/Déficit	Resultado Acum.	Ajuste Precificação NTN-B	Resultado Final
2014	-28.737.663,80	-39.787.717,78	10.110.893,57	-29.676.824,21
2015	64.010.415,65	24.222.697,67	26.381.948,14	50.604.645,81
2016	-47.711.421,28	-23.488.723,61	20.573.580,72	-2.915.142,89
2017	-3.947.881,55	-27.436.605,16	20.345.417,20	-7.091.187,96
2018	-13.256.997,97	-40.693.603,13	32.723.638,91	-7.969.964,22
2019	-110.608,93	-40.804.212,06	32.711.944,00	-8.092.268,06

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

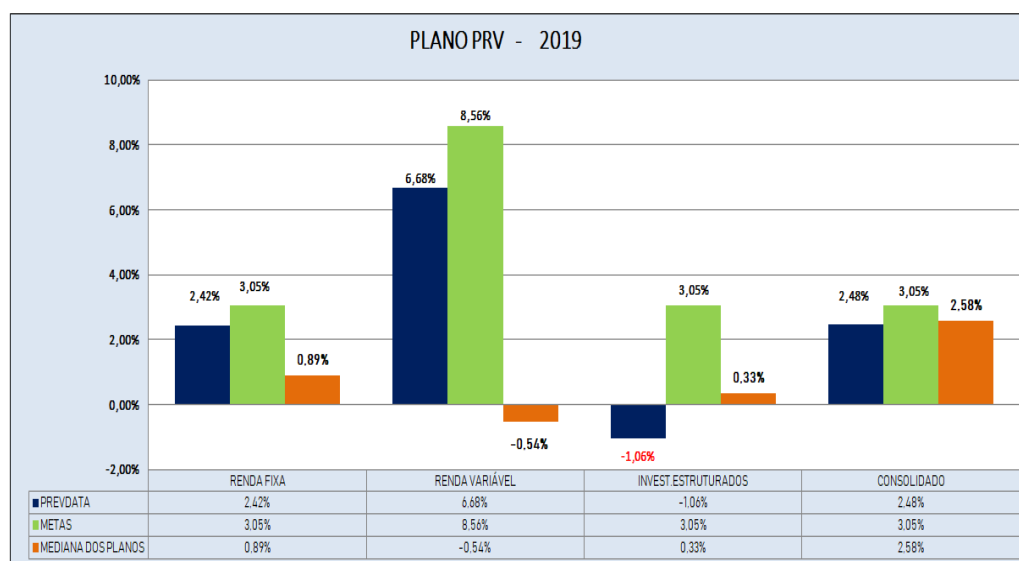
Tel.: (21) 2112-7676
Fax: (21) 2112-7675
E-mail: prevdata@prevdata.org.br
www.prevdata.org.br

Considerando as regras de ajuste de precificação, conforme estabelecido na Instrução Previc 19, de 04/02/2015, que permitem utilizarmos o montante apurado com a diferença entre o valor dos títulos públicos federais – NTN-B, atrelados ao índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento e o mesmo título calculado considerando a taxa de juros real utilizada nas provisões.

Do déficit técnico atuarial de **R\$ 40.804** deduzimos o valor de **R\$32.712** referente à precificação dos títulos públicos federais – NTN-B, e apuramos como déficit técnico remanescente a quantia de **R\$ 8.092**, amplamente cobertos pelos demais títulos públicos federais não utilizados para o ajuste na precificação, que correspondem a **R\$ 14.328**.

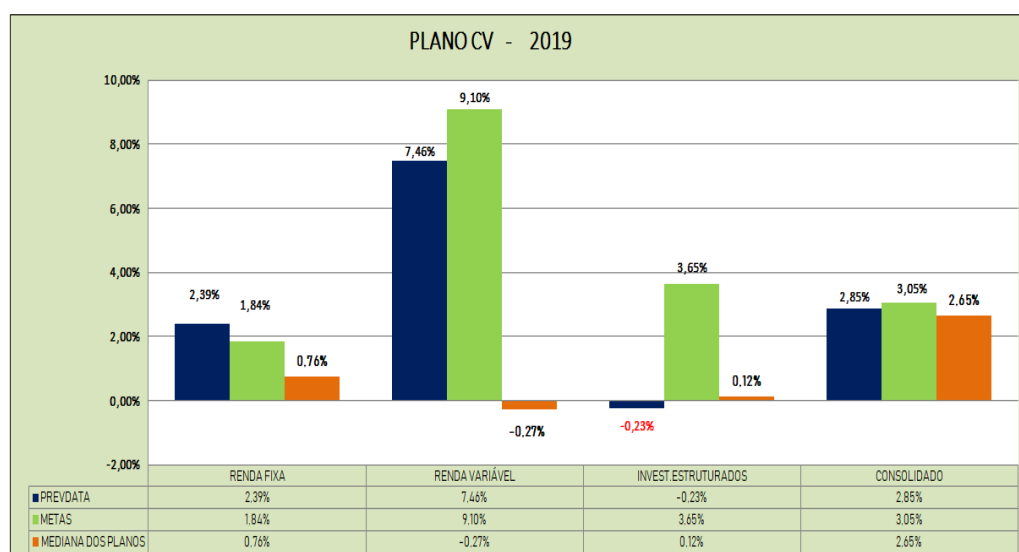
11

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PRV:



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano CV:



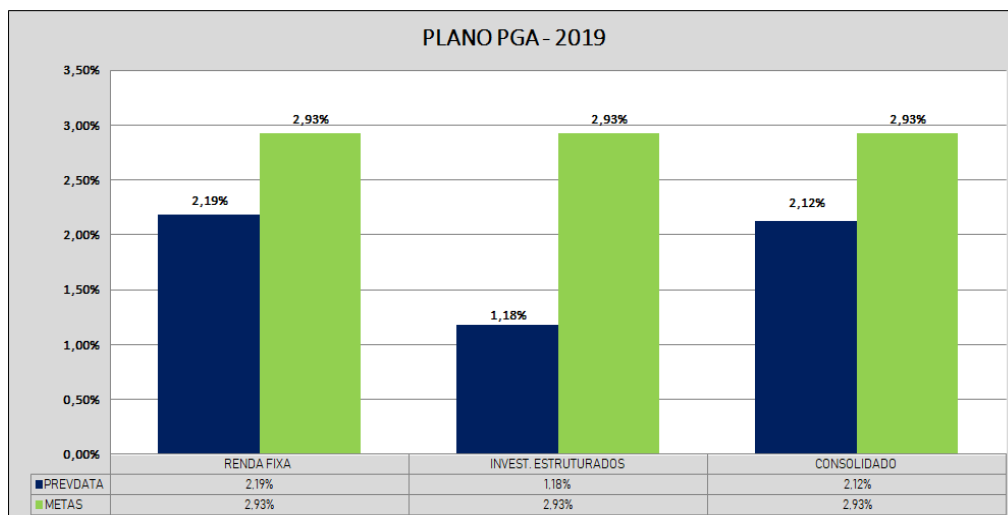
* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

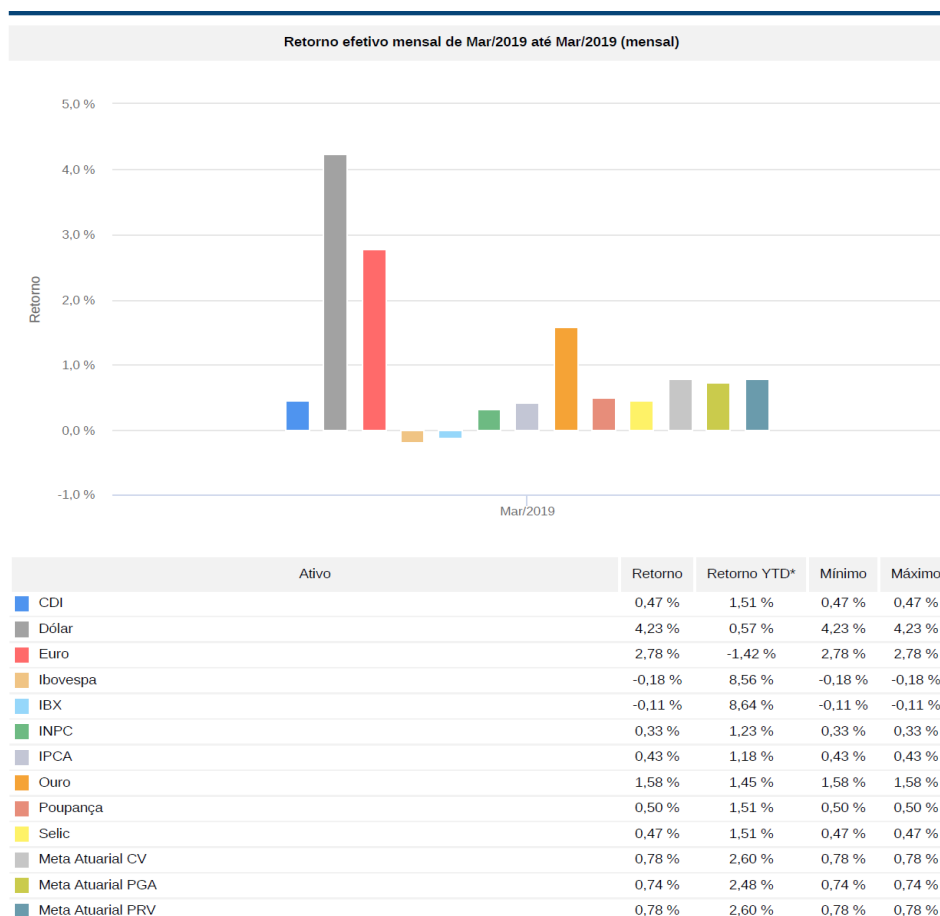
Tel.: (21) 2112-7676
Fax: (21) 2112-7675
E-mail: prevdata@prevdata.org.br
www.prevdata.org.br

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PGA:



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

✓ ÍNDICES:



PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

Av. Rio Branco, 108 / 12º andar
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

Tel.: (21) 2112-7676
Fax: (21) 2112-7675

E-mail: prevdata@prevdata.org.br
www.prevdata.org.br