

Relatório de Investimentos Abril – 2015

✓ Mercado Internacional

1

Os dados econômicos no mês de abril na economia americana permaneceram, de certa forma, ainda abaixo da expectativa do mercado. A inflação corrente e a expectativa de inflação futura ainda estão abaixo do objetivo estabelecido pelo Fed e o consumo das famílias ainda não se expandiu de forma relevante. Por outro lado o mercado de trabalho tem demonstrado muita força. Este ambiente nos quatro primeiros meses do ano levou o mercado a postergar a alta do Fed Fund (juros de curto prazo americano) para o segundo semestre de 2015. O Dolar também perdeu força e diversas commodities, como Petróleo, Commodities industriais e Minério de ferro, apresentaram forte correção frente a queda recente.

Na Europa, os dados econômicos continuaram respondendo de forma positiva ao mega estímulo do BCE. Um fato de extrema importância que ocorreu no decorrer no mês foi o movimento na taxa de juros longa da Alemanha. O título de 10 anos, em meados de abril, chegou a apresentar taxa próxima de zero e rapidamente voltou para 0,70%. Isso representada uma volatilidade muito elevada.

Na Ásia, o governo Japonês tem sinalizado que os programas de estímulo monetário continuarão. Na China, o governo vem reduzindo a taxa de juros local e realizando medidas que busquem fomentar o crescimento de curto prazo.

A postergação da alta de juros nos EUA em sinergia aos pacotes de estímulo monetário na Ásia e Europa, sinalizam a permanência de um mundo extremamente líquido (dinheiro em abundância e taxa de juros próximo de zero). Neste ambiente, o Brasil pode voltar a ser um receptor de recursos do resto do mundo.

✓ Mercado Interno

Em nossos relatórios de gestão anteriores já estamos sinalizando uma expectativa de melhora no ambiente de mercado (não no ambiente econômico). O mercado desconta eventos futuros ocorrendo um descasamento temporal entre os dados econômicos correntes e os preços de mercado.

Neste sentido, vamos citar o que acreditamos ser o pano de fundo para Brasil, como acreditamos que os ativos de renda fixa podem se comportar e os principais riscos:

✓ **Pano de Fundo**

1. O ajuste fiscal que está em curso;
2. No curto prazo, passou a hipótese de down grade no rating soberano diminuiu significativamente;
3. O forte ciclo de alta na taxa Selic pelo Bacen. O IPCA dos últimos 12 meses é de 8,17% e a expectativa de inflação para 2016 continua acima dos 4,5%. A curva de juros hoje precifica Selic próxima de 14% ao ano no final de 2015.
4. Conforme o Ministro da Fazenda tem mencionado, temos que passar pela agenda de ajuste e entrar na agenda de crescimento (concessões, reformas, etc..).
5. País não cresce: confiança da indústria e do consumidor não param de cair; desemprego aumentando;
6. Ambiente político apresentou melhora marginal;
7. Liquidez mundial muito elevada e taxa de juros próxima de zero;

✓ **Como acreditamos que os ativos de renda fixa podem se comportar:**

Devido ao ajuste fiscal, a forte alta da Selic (que objetiva principalmente ancorar a expectativa de inflação de 2016), a desaceleração atual da economia (e provavelmente a piora futura), cria um ambiente para que a curva de juros, apesar de já estar negativa, precifique um cenário de recessão e de inflação menor. Em outras palavras, se o ambiente atual permanecer o mesmo, acreditamos que a parte curta da curva permanece inclinada e a parte longa fecha.

✓ **Principais riscos:**

1. Brasil não passar pela agenda do ajuste. Em outras palavras, devido a pressão de diversos setores, o governo decidir abrir mão do ajuste fiscal para adotar medidas de curto prazo;
2. Banco Central não conseguir ou desistir de ancorar a expectativa de inflação futura;
3. O Real apresentar ciclo de desvalorização muito forte ao ponto de impactar de forma relevante a inflação corrente e expectativa futura.
4. Por algum motivo o Brasil perder o Investment grade;
5. Riscos no campo político;
6. Redução da liquidez mundial;

✓ PLANO PRV

Em abril, o Plano PRV registrou rentabilidade de 2,24%. A maioria dos segmentos superou a meta atuarial no mês, sendo que, os segmentos de renda variável e imóveis foram os que apresentaram melhores retornos. No mês, os dados referentes à atividade econômica seguem apontando um quadro recessivo, contração na produção industrial, aumento da taxa de desemprego e inflação em alta. Assim promovemos os movimentos de ajustes nas carteiras do Plano de forma muito criteriosa com o objetivo de capturar os comportamentos altitas de alguns ativos. Em relação a estratégia adotada para o Plano para 2015, a Prevdato continua reduzindo a sua exposição em renda variável com o objetivo de adquirir títulos públicos. O segmento de imóveis apresentou forte valorização no mês, em função do recebimento da ação de cobrança das diferenças de aluguéis do imóvel da voluntários da pátria. A meta atuarial do Plano PRV em abril foi de 1,18%.

- Renda Fixa:** A rentabilidade de renda fixa do Plano PRV foi de 1,45% contra uma variação da Meta Atuarial de 1,18%. No Plano PRV, na carteira de renda fixa, os títulos que apresentaram melhor rentabilidade no mês foram os títulos pós fixados indexados a inflação e marcado na curva. No mês, os ativos com as piores rentabilidades foram os fundos de caixa indexados ao CDI e a NTN-F marcado a mercado. No ano, a carteira de renda fixa não está superando a meta atuarial no Plano PRV devido principalmente ao descasamento do INPC com o IPCA nos primeiros quatro meses do ano (INPC = 4,95% e IPCA = 4,56%). Contudo, para o ano de 2015, estamos bastante confiantes de que a carteira de renda fixa irá superar a meta atuarial. A Prevdato tem dado continuidade ao trabalho de compra de NTN-B que iniciamos internamente em setembro de 2013 e posteriormente reforçada pela consultoria Luz Engenharia. Segue abaixo tabela com a carteira de NTN-B do Plano PRV. Hoje esta carteira representa 55,33% do patrimônio do Plano e ainda estamos realizando as compras deste ativo objetivando imunizar o passivo do Plano.

| Vencimento | Quantidade | Taxa Média |
|------------|------------|------------|
| 15/08/2020 | 12.675 | 6,96% |
| 15/08/2022 | 3.000 | 6,26% |
| 15/08/2030 | 15.000 | 6,10% |
| 15/05/2035 | 29.300 | 6,11% |
| 15/08/2040 | 8.400 | 5,94% |
| 15/05/2045 | 41.700 | 6,23% |
| 15/08/2050 | 28.700 | 6,25% |

No Plano PRV, se o cenário que estamos imaginando se concretizar, as taxas de juros vão fechar e ficarão abaixo da meta atuarial do Plano. Neste contexto, vamos ter que ter paciência e aguardar um melhor momento futuro para continuar o processo de imunização do Plano.

| ATIVOS | Rentabilidade - Renda Fixa | | | | | 2015 | Patrimônio | % Ativo |
|--|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|----------------|---------|
| | Jan | Fev | Março | Abril | | | | |
| DPGE | 1,67 | 1,51 | 2,20 | 1,53 | 7,09 | 61.519.983,46 | 9,97% | |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II | 1,60 | 1,56 | 2,10 | 1,51 | 6,94 | 2.285.364,66 | 0,37% | |
| Fundo Cx - HSBC Executivo | 0,96 | 0,83 | 1,05 | 0,96 | 3,85 | 2.458.999,74 | 0,40% | |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | |
| Fundo Cx - Safra Capital | 0,93 | 0,92 | 1,04 | 0,95 | 3,90 | 1.343.964,53 | 0,22% | |
| Fundo Cx - Santander Institucional | 0,97 | 0,85 | 1,00 | 0,94 | 3,81 | 2.026.618,15 | 0,33% | |
| Fundo Tit. Públicos Pactual Ref. | 1,95 | 1,21 | 1,05 | 0,30 | 4,58 | 36.225,44 | 0,01% | |
| Letra Finan. | 1,57 | 1,54 | 2,13 | 1,54 | 6,95 | 58.571.843,11 | 9,49% | |
| Título Público - NTN-B | 1,50 | 1,47 | 2,07 | 1,45 | 6,65 | 341.543.261,67 | 55,33% | |
| Título Público - NTN-F | 1,76 | 0,38 | 0,23 | 0,87 | 3,27 | 11.043.596,10 | 1,79% | |
| RENDA FIXA | 1,50 | 1,41 | 2,03 | 1,45 | 6,55 | 480.875.620,98 | 77,89% | |
| META DE GESTÃO (INPC+ 5,80% a.a.) | 1,96 | 1,64 | 1,99 | 1,18 | 6,94 | 617.280.197,83 | 100,00% | |

- Investimentos Estruturados:** A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados do Plano PRV foi de **-17,50%** contra uma variação da Meta Atuarial de 1,18%. O FIP Energia realizou avaliação de seus ativos no decorrer de abril e devido as dificuldades do setor, e em específico alguns ativos do fundo, a cota do fundo registrou uma variação negativa de, aproximadamente, 43% ante o fechamento de março. O fundo hoje representa menos de 1% do patrimônio do Plano.

| ATIVOS | Rentabilidade - Investimentos Estruturados | | | | | 2015 | Patrimônio | % Ativo |
|---|--|-------------|-------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|---------|
| | Jan | Fev | Março | Abril | | | | |
| FIP Hamilton Lane | -0,73 | 2,04 | -0,53 | -0,26 | 0,50 | 2.235.944,81 | 0,36% | |
| FIP Kinea | -0,20 | -0,24 | -0,48 | -0,27 | -1,18 | 4.447.368,32 | 0,72% | |
| FIP P2 III | -1,92 | 0,99 | -1,92 | -1,90 | -4,70 | 764.414,10 | 0,12% | |
| FIP Rio Bravo Energia | -0,20 | 0,04 | -0,25 | -43,59 | -43,82 | 2.761.782,12 | 0,45% | |
| FMM ARX Extra | -0,21 | 0,30 | 0,68 | 0,00 | 0,77 | 0,00 | 0,00% | |
| FMM BBM Bahia | 0,14 | 0,69 | 0,19 | 0,00 | 1,02 | 0,00 | 0,00% | |
| FMM JGP Equity | -4,44 | 7,41 | 1,09 | 0,00 | 3,76 | 0,00 | 0,00% | |
| FMM Safra Galileo | 3,06 | 6,43 | 4,56 | 0,00 | 14,69 | 0,00 | 0,00% | |
| INVESTIMENTO ESTRUTURADOS | -0,42 | 1,85 | 0,49 | -17,50 | -15,92 | 10.209.509,35 | 1,65% | |
| META DE GESTÃO (INPC + 5,80% a.a.) | 1,96 | 1,64 | 1,99 | 1,18 | 6,94 | 617.280.197,83 | 100,00% | |

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

- Renda Variável:** No mês de abril, o segmento de renda variável apresentou rentabilidade de 8,84%, apesar do retorno positivo, o segmento de renda variável não conseguiu superar o IBrx, *benchmark* do segmento, que registrou, no mês 9,12%. O destaque positivo, no período, ficou por conta do desempenho da gestão própria, Carteira Referenciada, que registrou, no mês, 19,98%. O bom desempenho da gestão própria, foi resultado, principalmente, da performance das ações da VALE, PETRO e SID. Nacional. Estes ativos representam 55% do *portfólio* da carteira. Entendemos que este ano será grande volatilidade, mas, olhando para um prazo mais longo, acreditamos que há uma gama de ativos que, aos preços atuais, apresentam uma assimetria favorável de risco vs. retorno. Desta forma, a Prevdatta aguarda o momento mais oportuno para se desfazer da totalidade dos ativos que compõe a carteira própria. Na ponta oposta, os fundos de valor, apesar de apresentarem retornos positivos, não conseguiram acompanhar os principais índices de referencia. Neste mês, seguindo a estratégia aprovada para o segmento, a Prevdatta encerrou as alocações nos fundos BTG Dividendos, BRAM Small Cap e BBM Smid Caps, direcionando, aproximadamente 25 milhões para o segmento de renda fixa, objetivando adquirir títulos públicos.

5

| Renda Variável PRV Saldado | Estratégia | Rentabilidade Mês | Rentabilidade 2015 | Patrimônio | % sobre PL | | |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-----------------|---------------|
| BOZANO FUNDAMENTAL FI A | Ações Livre | 5,78% | 3,93% | 3.702.205,51 | 0,60% | | |
| ARX INCOME FIA | Dividendos | 4,56% | 7,75% | 13.055.443,65 | 2,11% | | |
| FRANKLIN IBX FIA | IBrx Ativo | 6,84% | 9,37% | 17.028.534,85 | 2,76% | | |
| OCEANA VALOR FIC | IBrx Ativo | 8,37% | 11,62% | 17.732.786,64 | 2,87% | | |
| SULAMERICA EXPERTISE II FIA | Valor | 3,05% | -14,46% | 6.844.020,43 | 1,11% | | |
| PÁTRIA PIPE FEEDER FIC | Valor | 2,50% | -3,97% | 5.540.571,98 | 0,90% | | |
| CARTEIRA REFERENCIADA | Gestão Própria | 19,98% | 9,77% | 21.238.082,04 | 3,44% | | |
| RENDA VARIÁVEL | | 8,84% | 7,18% | 85.170.546,39 | 13,80% | | |
| META DE GESTÃO (IBrx) | | 9,12% | 11,73% | 617.280.197,83 | 100,00% | | |
| META ATUARIAL (INPC + 5,80%) | | 1,18% | 6,94% | - | - | | |
| CARTEIRA REFERENCIADA - 04/2015 | | | | | | | |
| Papel | Quantidade | Vir. de Mercado | % da Carteira | Papel | Quantidade | Vir. de Mercado | % da Carteira |
| VALE PNA | 310.000 | 5.626.500 | 26,57 | SANTANDER UNITS | 28.000 | 455.560 | 2,15 |
| PETROBRAS PN | 247.000 | 3.223.350 | 15,22 | TOTVS ON | 13.000 | 452.530 | 2,14 |
| ITAUUNIBANCO PN | 75.000 | 2.889.750 | 13,64 | OIBR PN | 75.000 | 423.750 | 2,00 |
| VALE ON | 70.000 | 1.585.500 | 7,49 | PDG REALTY ON | 760.000 | 395.200 | 1,87 |
| SID. NACIONAL ON | 154.000 | 1.242.780 | 5,87 | OIBR ON | 60.000 | 339.000 | 1,60 |
| GAFISA ON | 320.000 | 896.000 | 4,23 | ITAUSA PN | 30.500 | 323.605 | 1,53 |
| MARCOPOLO PN | 320.000 | 889.600 | 4,20 | ELETRONBRAS ON | 38.000 | 277.400 | 1,31 |
| BMF BOVESPA ON | 50.000 | 620.500 | 2,93 | CYRELA REALT ON | 21.000 | 246.330 | 1,16 |
| DURATEX ON | 70.000 | 594.300 | 2,81 | PÃO DE AÇÚCAR PN | 1.200 | 122.400 | 0,58 |
| BRADESCO PN | 16.800 | 540.288 | 2,55 | OGX PETROLEO ON | 500.000 | 35.000 | 0,17 |

| Movimentações no Mês CARTEIRA REFERENCIADA | | | |
|---|-----------------|----------------------|-----------------|
| COMPRAS | | VENDAS | |
| R\$ 153.621 | OIBR3 | R\$ 216.800 | ITSA3 |
| R\$ 89.400 | OIBR4 | R\$ 47.060 | OIBR3 |
| - | - | R\$ 138.225 | OIBR4 |
| - | - | R\$ 438.120 | VALE3 |
| - | - | R\$ 851.760 | VALE5 |
| R\$ 243.021 | TOTAL CP | R\$ 1.691.965 | TOTAL VD |

| Movimentações no Mês CARTEIRA FUNDOS - RV II | | | |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------|
| APLICAÇÃO | | RESGATE | |
| - | - | R\$ 11.692.889 | BTG DIVIDENDOS |
| - | - | R\$ 6.282.865 | BRAM SMALL CAP |
| - | - | R\$ 6.733.677 | BBM SMID CAPS |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| R\$ 0 | TOTAL AP | R\$ 24.709.431 | TOTAL RE |

✓ PLANO CV

Em abril, o Plano CV registrou rentabilidade de 1,85%. O bom desempenho do Plano foi consequência do bom desempenho da maioria dos segmentos, tendo apenas, o segmento de investimentos estruturados, registrado retorno a baixo da meta atuarial. O destaque positivo do mês foi a performance de renda variável, onde a PrevdData conseguiu capturar o movimento altista da Bolsa. No mês, demos continuidade a estratégia de encerramento da gestão própria em renda variável, objetivando aumentar a exposição, do segmento, em fundos mútuos de ações. A meta atuarial do Plano CV em abril foi de 1,18%.

- **Renda Fixa:** A rentabilidade de renda fixa do Plano CV foi de 1,72% contra uma variação da Meta Atuarial de 1,18%. No mês, o título que apresentou melhor rentabilidade foi NTN-B. Já os ativos com pior rentabilidade foram os ativos de caixa, indexados ao CDI. No ano, a carteira de renda fixa está rentabilizando 148,68% do CDI e está superando a meta operacional (CDI + 1,3% a.a.) com bastante folga. No entanto, ainda não está superando a meta atuarial do Plano. Continuamos confiantes na posição atual do Plano. Segue tabela abaixo comparando o retorno de renda fixa.

No Plano CV, ao final de 2014 realizamos compras de NTN-B com vencimentos em 2030 / 2040 / 2045 / 2050. Naquele momento entendíamos que era importante para o plano aumentar a posição da carteira de renda fixa em títulos atrelados a inflação e também acreditávamos que mesmo após o anúncio do novo ministro da fazenda, a curva longa de juros apresentava muito prêmio e que o mercado ignorou, ou não deu o benefício da dívida, ao trabalho que poderia ser executado pelo novo ministro da fazenda. Desde a alocação até hoje, estamos mais confiante nesta alocação e o mercado tem convergido para o cenário que acreditamos. A posição de NTN-B na carteira própria representa hoje 24,05% do patrimônio do Plano. Também possuímos uma posição em NTN-B de curto prazo (até 5 anos de maturidade) através do fundo BTG Pactual Referenciado que representa 6,82% do Plano. No final de abril, a posição total em NTN-B representava 30,87% do Plano.

| | Acumulado ano | Retorno | | |
|--|------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | | sobre Meta Atuarial | Retorno sobre CDI | Meta sobre Meta Operacional |
| Retorno renda fixa CV | 5,62% | 81,21% | 148,68% | 128,31% |
| Meta Atuarial | 6,92% | 100,00% | 183,07% | 157,99% |
| Meta Operacional (CDI + 1,30% a.a.) | 4,38% | 63,29% | 115,87% | 100,00% |
| 100 % CDI | 3,78% | 54,62% | 100,00% | 86,30% |

| ATIVOS | Rentabilidade - Renda Fixa | | | | | 2015 | Patrimônio | % Ativo |
|--|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|----------------|---------|
| | Jan | Fev | Março | Abril | | | | |
| DPGE | 1,64 | 1,40 | 2,21 | 1,55 | 6,97 | 24.414.353,72 | 12,29% | |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II | 1,60 | 1,56 | 2,10 | 1,51 | 6,94 | 1.305.922,06 | 0,66% | |
| Fundo Cx - HSBC Executivo | 0,96 | 0,83 | 1,05 | 0,96 | 3,85 | 9.954.185,89 | 5,01% | |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv. | 0,97 | 0,79 | 1,03 | 0,96 | 3,80 | 8.462.639,37 | 4,26% | |
| Fundo Cx - Safra Capital | 0,93 | 0,82 | 1,04 | 0,95 | 3,79 | 11.628.386,30 | 5,85% | |
| Fundo Cx - Santander Institucional | 0,97 | 0,85 | 1,00 | 0,94 | 3,81 | 9.890.835,82 | 4,98% | |
| Fundo Tit. Públicos Pactual Ref. | 1,95 | 1,21 | 1,05 | 0,30 | 4,58 | 13.538.362,96 | 6,82% | |
| Letra Finan. | 1,53 | 1,52 | 2,07 | 1,50 | 6,78 | 11.660.166,34 | 5,87% | |
| Título Público - NTN-B | 3,07 | 0,57 | -0,14 | 3,01 | 6,63 | 47.782.770,73 | 24,05% | |
| Título Público - NTN-F | 1,76 | 0,38 | 0,23 | 0,87 | 3,27 | 393.360,50 | 0,20% | |
| RENDA FIXA | 1,96 | 0,89 | 0,94 | 1,72 | 5,62 | 139.030.983,69 | 69,99% | |
| META DE GESTÃO (CDI + 1,3%a.a.) | 1,04 | 0,93 | 1,15 | 1,06 | 4,25 | 198.645.466,53 | 100,00% | |
| META ATUARIAL (INPC + 5,75% a.a.) | 1,95 | 1,63 | 1,98 | 1,18 | 6,92 | - | - | |

- Investimentos Estruturados:** A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados do Plano CV foi de **-10,88%** contra uma variação da Meta Atuarial de 1,18%. Assim como no Plano PRV, no CV, O FIP Energia realizou avaliação de seus ativos no decorrer de abril e devido as dificuldades do setor, e em específico alguns ativos do fundo, a cota do fundo registrou uma variação negativa de, aproximadamente, 43% ante o fechamento de março. O fundo hoje representa menos de 1% do patrimônio do Plano.

| Rentabilidade - Investimentos Estruturados | | | | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|-----------------------|----------------|
| ATIVOS | Jan | Fev | Março | Abril | 2015 | Patrimônio | % Ativo |
| FIP Hamilton Lane | -0,73 | 2,04 | -0,53 | -0,26 | 0,50 | 745.315,00 | 0,38% |
| FIP Kínea | -0,20 | -0,24 | -0,48 | -0,27 | -1,18 | 2.223.684,18 | 1,12% |
| FIP P2 III | -1,92 | 0,99 | -1,92 | -1,90 | -4,70 | 152.573,04 | 0,08% |
| FIP Rio Bravo Energia | -0,20 | 0,04 | -0,25 | -43,59 | -43,82 | 1.657.069,31 | 0,83% |
| FMM ARX Extra | -0,21 | 0,30 | 0,83 | -0,45 | 0,47 | 1.317.244,82 | 0,66% |
| FMM BBM Bahia | 0,14 | 0,69 | 1,54 | -0,12 | 2,26 | 1.302.690,03 | 0,66% |
| FMM JGP Equity | -4,44 | 7,41 | 1,32 | 4,37 | 8,54 | 1.325.608,25 | 0,67% |
| FMM Safra Galileo | 3,06 | 6,43 | 4,46 | -1,06 | 13,36 | 1.604.520,99 | 0,81% |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | -0,28 | 1,70 | 0,76 | -10,88 | -8,93 | 10.328.705,62 | 5,20% |
| META DE GESTÃO (125 % CDI) | 1,16 | 1,02 | 1,3 | 1,19 | 4,75 | 198.645.466,53 | 100,00% |
| META ATUARIAL (INPC + 5,75% a.a.) | 1,95 | 1,63 | 1,98 | 1,18 | 6,92 | - | - |

- Renda Variável:** Em abril, o segmento de renda variável registrou rentabilidade de 7,10%, a performance do segmento não conseguiu acompanhar o Ibovespa, *benchmark* do segmento, que registrou no mês 9,93%. Apesar da gestão própria, Carteira Dividendos, ter apresentado boa recuperação no mês, registrando uma variação de 18,84%, muito em função da valorização de SID.Nacional, VALE e Gafisa, a carteira de fundos não conseguiu absorver este movimento altista no período. Em relação aos fundos, o destaque positivo do mês foi o fundo de gestão passiva, BOVA11, que registrou 9,96%, os demais fundos da carteira não conseguiram superar o Ibovespa ativo. Com o objetivo de adequar o *portfólio* de renda variável a estratégia aprovada para segmento, promovemos alguns ajustes, conforme demonstrado abaixo:

| Movimentações no Mês CARTEIRA DIVIDENDOS | | | |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| COMPRAS | | VENDAS | |
| R\$ 89.400 | OIBR4 | R\$ 110.500 | BRAP4 |
| R\$ 95.664 | RUMO3 | R\$ 101.220 | GFSA3 |
| - | - | R\$ 84.950 | OIBR4 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| R\$ 185.064 | TOTAL CP | R\$ 296.670 | TOTAL VD |

| Movimentações no Mês CARTEIRA FUNDOS - CV | | | |
|--|-----------------|----------------------|-----------------|
| APLICAÇÃO | | RESGATE | |
| R\$ 4.500.000 | GÁVEA AÇÕES | R\$ 3.066.189 | BBM SMID CAPS |
| R\$ 5.066.189 | BBM SMID CAPS | R\$ 2.216.780 | ECOO11 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| R\$ 9.566.189 | TOTAL AP | R\$ 5.282.969 | TOTAL RE |

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

| Renda Variável Plano CV | Estratégia | Rentabilidade Mês | Rentabilidade 2015 | Patrimônio | % sobre PL |
|--|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| BBM SMID CAPS FIC | Ações Livre | 4,46% | 2,03% | 5.129.683,95 | 2,58% |
| GÁVEA AÇÕES | Ações Livre | 4,14% | 4,49% | 4.500.000,00 | 2,27% |
| ARX INCOME FIA | Dividendos | 4,56% | 7,75% | 3.178.231,98 | 1,60% |
| BTG PACTUAL FIC | Dividendos | 5,21% | 12,34% | 3.267.917,19 | 1,65% |
| ICATU VANGUARDA FIA | Dividendos | 5,65% | 12,53% | 3.364.841,58 | 1,69% |
| ARX FIA | Ibovespa Ativo | 6,48% | 4,90% | 2.993.810,92 | 1,51% |
| OPUS FIA | Ibovespa Ativo | 5,60% | 7,29% | 3.255.818,80 | 1,64% |
| BOVA11 | Ibovespa Passivo | 9,96% | 12,38% | 1.639.519,50 | 0,83% |
| SULAMERICA EXPERTISE II FIA | Valor | 3,05% | -14,46% | 1.368.804,09 | 0,69% |
| PÁTRIA PIPE FEEDER FIC | Valor | 2,50% | -3,97% | 2.869.224,78 | 1,44% |
| CARTEIRA DIVIDENDOS | Gestão Própria | 18,84% | 5,83% | 5.325.450,00 | 2,68% |
| RENDA VARIÁVEL | | 7,10% | 5,36% | 36.936.007,83 | 18,59% |
| META DE GESTÃO (Ibovespa + 2%a.a) | | 10,11% | 13,18% | 198.645.466,53 | 100,00% |
| META ATUARIAL (INPC + 5,75%) | | 1,18% | 6,92% | - | - |

| CARTEIRA DIVIDENDOS - 04/2015 | | | |
|-------------------------------|------------|-----------------|---------------|
| Papel | Quantidade | Vlr. de Mercado | % da Carteira |
| ELETROPAULO PN | 104.700 | 1.135.995 | 21,33 |
| SID. NACIONAL ON | 119.000 | 960.330 | 18,03 |
| GAFISA ON | 230.000 | 644.000 | 12,09 |
| RUMO LOGISTICA | 470.000 | 611.000 | 11,47 |
| BRADSPAR PN | 50.000 | 602.500 | 11,31 |
| VALE PNA | 30.500 | 553.575 | 10,39 |
| OI BR PN | 57.000 | 322.050 | 6,05 |
| NATURA ON | 9.500 | 273.600 | 5,14 |
| MARCOPOLO PN | 80.000 | 222.400 | 4,18 |

✓ PLANO PGA

- **Renda Fixa:** A rentabilidade de renda fixa do Plano PGA foi de 1,06% contra uma variação da Meta Atuarial de 1,16%. Os ativos que mais se destacaram positivamente foram as Letras financeiras e o Fundo do BTG Pactual - Emissões Primárias II.

| ATIVOS | Rentabilidade - Renda Fixa | | | | | 2015 | Patrimônio | % Ativo |
|---|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|----------------|---------|
| | Jan | Fev | Março | Abril | | | | |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II | 1,60 | 1,56 | 2,10 | 1,51 | 6,94 | 326.480,86 | 2,20% | |
| Fundo Cx - HSBC Executivo | 0,96 | 0,83 | 1,05 | 0,96 | 3,85 | 1.289.697,98 | 8,70% | |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv. | 0,98 | 0,79 | 1,03 | 0,96 | 3,81 | 1.410.012,68 | 9,51% | |
| Fundo Cx - Safra Capital | 0,93 | 0,82 | 1,04 | 0,95 | 3,79 | 1.237.360,42 | 8,35% | |
| Fundo Cx - Santander Institucional | 0,97 | 0,86 | 1,00 | 0,94 | 3,82 | 1.324.685,35 | 8,93% | |
| Fundo Tit. Públicos Pactual Ref. | 1,95 | 1,21 | 1,05 | 0,30 | 4,58 | 1.381.840,19 | 9,32% | |
| Letra Financeira | 1,48 | 1,59 | 1,98 | 1,71 | 6,93 | 1.396.522,43 | 9,42% | |
| Título Público - NTN-B | 1,80 | 1,37 | 1,72 | 1,15 | 6,18 | 6.293.000,99 | 42,44% | |
| Título Público - NTN-F | 1,76 | 0,38 | 0,23 | 0,87 | 3,27 | 167.178,21 | 1,13% | |
| RENDA FIXA | 1,49 | 1,19 | 1,42 | 1,06 | 5,26 | 14.826.779,11 | 100,00% | |
| META DE GESTÃO (INPC + 5,50% a.a.) | 1,93 | 1,61 | 1,96 | 1,16 | 6,83 | 14.826.779,11 | 100,00% | |

Renda Fixa

Rafael Bittencourt 2112.7661 - rafael@prevdata.org.br

Renda Variável - Coordenação de Investimentos

Mozart Donato 2112.7670 - donato@prevdata.org.br

Diretoria de Administração e Finanças

Carlos Eduardo 2112.7653 - eduardo@prevdata.org.br