

## Relatório de Investimentos

### Maio – 2019

1

#### ✓ Mercado Internacional

O mês de Maio foi marcado por uma deterioração clara no cenário internacional para atividade através da interrupção das negociações comerciais entre Estados Unidos e China e a ameaça americana de imposição de tarifas de importação ao México, em retaliação às questões migratórias. Os impactos diretos de uma menor abertura comercial dos EUA são menores do que as incertezas sobre os próximos passos, dado que a agenda de pressão sobre a China é mais extensa do que somente comercial.

Adicionalmente, a possibilidade de tarifas de importação a produtos mexicanos aumentou as dúvidas se haverá uma alastramento desse “fechamento comercial” americano, que possa afetar outros países, em especial a Europa, incrementando a inflação nos EUA mas sem efeitos claros na atividade, dado que há um aumento da demanda interna. Além disso, depreciações cambiais unilaterais e/ou reduções nos preços dos produtos tarifados podem diminuir ou neutralizar as consequências acima. Nos países tarifados, há risco de redução da atividade interna nos mais expostos ao comércio internacional, como a China e o México, e uma depreciação cambial poderia reduzir o espaço para uma política monetária compensatória. No entanto, a dúvida sobre potenciais novos anúncios deve gerar efeitos mais negativos para a atividade, visto que a correlação entre incerteza e investimentos tende a ser positiva, significativa e forte.

#### ✓ Mercado Interno

No Brasil, a questão política permanece preponderante no cenário, com impactos na reforma da Previdência e na agenda econômica em geral. A ausência de uma base de apoio formal no Congresso dificulta a interpretação sobre a real capacidade do governo em aprovar projetos, mesmo que os preços de ativos domésticos tenham embutido uma probabilidade maior não só de aprovação da reforma como de que será significativa. Quanto à atividade e política monetária, não há nada estruturalmente negativo afetando o crescimento e por isso, inclusive, a taxa de juros deve ficar constante até o final do ano. A reforma da Previdência, vai chegando em seus momentos mais cruciais, onde o tamanho da poupança esperada e o momento da aprovação serão definidos, tornando o cenário mais claro para os próximos meses. Com isso, cresce a expectativa para uma reaceleração da atividade no final de 2019, que seja sentida com mais vigor em 2020, diminuindo a possibilidade de cortes adicionais na taxa Selic, que dependem ainda de expectativas e projeções de inflação abaixo da meta em 2020.

➤ **PLANO PRV** - No mês de maio, o Plano PRV apresentou rentabilidade de 1,04%, superando a meta atuarial que ficou em 0,60%. Cabe destacar que somente os segmentos de imóveis e estruturados, não alcançaram a meta atuarial do mês. No ano o Plano registra rentabilidade de 4,71%, contra uma meta de 4,75%.

| PLANO PRV                   | 01/19  | 02/19  | 03/19  | 04/19  | 05/19 | 2019   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| CONSOLIDADO                 | 1,50%  | 0,17%  | 0,79%  | 1,13%  | 1,04% | 4,71%  |
| RENTA FIXA                  | 0,79%  | 0,72%  | 0,89%  | 1,14%  | 0,87% | 4,49%  |
| RENTA VARIÁVEL              | 9,29%  | -2,32% | -0,07% | 1,92%  | 2,71% | 11,67% |
| IMÓVEIS                     | 1,05%  | 1,04%  | 1,17%  | -0,10% | 0,55% | 3,75%  |
| EMPRÉSTIMOS                 | 0,67%  | 0,82%  | 1,04%  | 1,18%  | 1,45% | 5,28%  |
| INVEST. ESTRUTURADOS        | 1,76%  | -3,27% | 0,51%  | 0,16%  | 0,50% | -0,41% |
| CDI                         | 0,54%  | 0,49%  | 0,47%  | 0,52%  | 0,54% | 2,59%  |
| IBRX                        | 10,71% | -1,76% | -0,11% | 1,05%  | 1,14% | 11,03% |
| IBOVESPA                    | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98%  | 0,70% | 10,39% |
| TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%) | 0,81%  | 0,99%  | 1,22%  | 1,05%  | 0,60% | 4,75%  |

✓ **Renda Fixa:** Em maio o segmento registrou rentabilidade de 0,87%, superando a meta atuarial que registrou 0,60%. O bom desempenho obtido no segmento, deve-se a performance alcançada pelos títulos públicos e privados, em razão dos mesmos estarem precificados a vencimento nesse plano. No ano, o segmento apresenta desempenho de 4,49%, não superando a meta, que registra 4,75%.

| Plano PRV - Renda Fixa                   |                       |                         |                     |                     |                    |                    |                |         |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------|
| ATIVOS                                   | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio     | % Ativo |
| Debêntures VALE                          | 10,04%                | 15,30%                  | -1,90%              | 12,70%              | -1,74%             | 37,83%             | 110.088,95     | 0,01%   |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II         | -0,02%                | -0,02%                  | -0,01%              | -0,02%              | -0,02%             | -0,09%             | 177.409,91     | 0,02%   |
| Fundo Crédito - Western Structured II    | 0,56%                 | 0,51%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,56%              | 2,69%              | 9.438.153,51   | 0,99%   |
| ****Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo | 0,53%                 | 0,48%                   | 0,46%               | 0,48%               | -                  | 1,96%              | -              | -       |
| *****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%               | 0,53%               | 0,53%              | 1,37%              | 12.116.315,25  | 1,27%   |
| ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP         | -                     | -                       | 0,09%               | 0,57%               | 0,57%              | 1,23%              | 15.034.896,69  | 1,58%   |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.       | 0,57%                 | 0,53%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,54%              | 2,70%              | 45.344.099,43  | 4,76%   |
| Fundo Cx - BNP Paribas Match DI          | 0,50%                 | 0,48%                   | 0,46%               | 0,51%               | 0,53%              | 2,50%              | 14.811.568,08  | 1,55%   |
| *****Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP | -                     | -                       | -                   | -                   | 0,41%              | 0,41%              | 15.948.538,60  | 1,67%   |
| Letra Finan.                             | 0,85%                 | 0,79%                   | 1,00%               | 1,31%               | 0,95%              | 5,00%              | 35.601.871,83  | 3,74%   |
| Título Público - NTN-B                   | 0,85%                 | 0,77%                   | 1,00%               | 1,29%               | 0,93%              | 4,93%              | 566.344.600,57 | 59,46%  |
| RENTA FIXA                               | 0,79%                 | 0,72%                   | 0,89%               | 1,14%               | 0,87%              | 4,49%              | 714.927.542,82 | 75,06%  |
| META ATUARIAL (INPC+ 5,50% a.a.)         | 0,81%                 | 0,99%                   | 1,22%               | 1,05%               | 0,60%              | 4,75%              |                |         |

\*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

\*\*\*\*Fundo de Cx Bradesco H Executivo - resgate total em 29/04/2019 / \*\*\*\*\*Fundo de Cx Safra Capital - resgate total em 19/03/2019 / \*\*\*\*\*Fundo Cx Votorantim - início 08/05/19

✓ **Investimentos Estruturados:** No mês, o segmento apresentou rentabilidade de 0,50%, não superando a meta atuarial, que ficou em 0,60%. A baixa performance alcançada no segmento, deve-se ao desempenho insatisfatório dos fundos multimercados, com exposição aos mercados de Juros Brasil, Moedas e Bolsa Offshore. No ano, o segmento apresenta desempenho de -0,40%, não superando a meta, que registra 4,75%.

| Plano PRV - Investimentos Estruturados |                       |                         |                     |                     |                    |                    |                |         |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------|
| ATIVOS                                 | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio     | % Ativo |
| FIP Hamilton Lane                      | 3,33%                 | -0,27%                  | -0,38%              | 0,36%               | 0,54%              | 3,59%              | 5.908.529,65   | 0,62%   |
| FIP Kinea                              | -0,05%                | -19,46%                 | -0,06%              | -0,03%              | -0,04%             | -19,60%            | 8.176.343,12   | 0,86%   |
| FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III   | -0,51%                | 0,13%                   | 4,34%               | 0,34%               | 0,26%              | 4,57%              | 11.586.567,38  | 1,22%   |
| FIP Brasil Energia Renovável           | -0,09%                | -0,08%                  | -0,08%              | -0,08%              | -0,17%             | -0,50%             | 2.403.653,10   | 0,25%   |
| FMM IBIUNA Hedge                       | 3,78%                 | -0,96%                  | -0,61%              | 0,24%               | 0,78%              | 3,20%              | 15.668.163,92  | 1,64%   |
| FMM MAUÁ Macro                         | 2,47%                 | -2,19%                  | -1,61%              | -0,05%              | 0,04%              | -1,40%             | 22.194.696,22  | 2,33%   |
| FMM BAHIA MARAUÍ                       | 2,30%                 | 0,63%                   | 0,55%               | 0,34%               | 0,75%              | 4,64%              | 10.600.327,26  | 1,11%   |
| FMM AZ QUEST Multi                     | 1,68%                 | -0,48%                  | -0,24%              | -0,02%              | 1,07%              | 2,01%              | 15.603.969,47  | 1,64%   |
| FMM GAP MULTIPORTFOLIO                 | 3,25%                 | -1,17%                  | 1,16%               | -0,48%              | 1,81%              | 4,59%              | 2.833.269,08   | 0,30%   |
| FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE              | 0,56%                 | 0,54%                   | 0,36%               | -0,02%              | 0,00%              | 1,45%              | 6.675.841,13   | 0,70%   |
| INVESTIMENTO ESTRUTURADOS              | 1,76%                 | -3,27%                  | 0,51%               | 0,16%               | 0,50%              | -0,41%             | 101.651.360,33 | 10,67%  |
| META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)      | 0,81%                 | 0,99%                   | 1,22%               | 1,05%               | 0,60%              | 4,75%              |                |         |

✓ **Renda Variável:** No mês de maio, o segmento apresentou rentabilidade de 2,73%, superando o Ibovespa, benchmark do segmento, que registrou 0,70%. O segmento, apresentou performance de destaque no mês, porém permanece vulnerável a volatilidades resultantes da demora da reforma da previdência, e no acordo comercial entre EUA e CHINA. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 11,69%, superando o IBOVESPA que registrou 10,39%.

| Plano PRV - Renda Variável         |                         |         |           |        |       |       |              |               |            |
|------------------------------------|-------------------------|---------|-----------|--------|-------|-------|--------------|---------------|------------|
| Renda Variável PRV Saldado         | Estratégia              | Janeiro | Fevereiro | Março  | Abril | Maio  | Rentab. 2019 | Patrimônio    | % sobre PL |
| BOGARI VALUE FIC AÇÕES             | Ações Valor Crescimento | 11,56%  | -2,23%    | 1,41%  | 2,82% | 3,68% | 17,91%       | 14.248.707,22 | 1,50%      |
| PÁTRIA PIPE FEEDER INST FIC FIA    | Ações Livres            | 7,44%   | -3,48%    | 0,05%  | 3,50% | 6,29% | 14,14%       | 23.472.854,70 | 2,46%      |
| BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES        | Ações Dividendos        | 8,34%   | -0,76%    | -0,48% | 0,39% | 0,68% | 8,15%        | 18.749.331,88 | 1,97%      |
| SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES | Índice Ativo            | 10,07%  | -1,86%    | -0,62% | 1,54% | 1,10% | 10,21%       | 27.047.514,36 | 2,84%      |
| *OCCAM FIC AÇÕES                   | Ações Valor Crescimento | -       | -         | -      | 0,29% | 1,08% | 1,37%        | 5.054.162,73  | 0,53%      |
| BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES | Ações Livres            | 10,52%  | -2,80%    | -0,90% | 0,48% | 2,54% | 9,69%        | 9.393.821,93  | 0,99%      |
| RENDA VARIÁVEL                     |                         | 9,29%   | -2,32%    | -0,07% | 1,92% | 2,73% | 11,69%       | 97.966.392,82 | 10,28%     |
| META DE GESTÃO (Ibovespa)          |                         | 10,82%  | -1,86%    | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 10,39%       |               |            |
| META ATUARIAL ( INPC + 5,50%)      |                         | 0,81%   | 0,99%     | 1,22%  | 1,05% | 0,60% | 4,75%        | -             | -          |

\* OCCAM FIC AÇÕES - Início em 29/04/2019

**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](mailto:prevdata@prevdata.org.br)

[www.prevdata.org.br](http://www.prevdata.org.br)

➤ **PLANO CV** - Em maio, o Plano CV apresentou rentabilidade de 1,28%, superando a meta atuarial que registrou 0,60%. Mesmo em um cenário de considerável volatilidade nos mercados global e doméstico, e com a fraca retomada da atividade econômica, provocando insegurança na compra de ativos de risco, o segmento de investimentos estruturados apresentou retorno acima da meta atuarial. No ano o Plano registra rentabilidade de 5,15%, contra uma meta atuarial de 4,75%.

| PLANO CV                           | 01/19        | 02/19         | 03/19         | 04/19        | 05/19        | 2019          |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>CONSOLIDADO</b>                 | <b>2,52%</b> | <b>-0,13%</b> | <b>0,45%</b>  | <b>0,95%</b> | <b>1,28%</b> | <b>5,15%</b>  |
| <b>RENTA FIXA</b>                  | <b>1,16%</b> | <b>0,58%</b>  | <b>0,63%</b>  | <b>0,87%</b> | <b>1,04%</b> | <b>4,36%</b>  |
| <b>RENTA VARIÁVEL</b>              | <b>9,88%</b> | <b>-1,93%</b> | <b>-0,27%</b> | <b>1,86%</b> | <b>2,61%</b> | <b>12,32%</b> |
| <b>EMPRESTIMOS</b>                 | <b>0,67%</b> | <b>0,81%</b>  | <b>1,02%</b>  | <b>0,93%</b> | <b>1,44%</b> | <b>4,97%</b>  |
| <b>INVEST. ESTRUTURADOS</b>        | <b>2,09%</b> | <b>-2,31%</b> | <b>0,03%</b>  | <b>0,12%</b> | <b>0,62%</b> | <b>0,50%</b>  |
| <b>TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)</b> | <b>0,81%</b> | <b>0,99%</b>  | <b>1,22%</b>  | <b>1,05%</b> | <b>0,60%</b> | <b>4,75%</b>  |

✓ **Renda Fixa:** Em maio, o segmento apresentou retorno de 1,04%, superando a meta de gestão (CDI + 1,3% a.a.) que registrou 0,65%, e a meta atuarial que ficou em 0,60%, devido a performance positiva alcançada pelos títulos públicos. Em relação aos fundos de caixa, registramos a necessidade de manutenção dos mesmos pelos compromissos assumidos pela Prevdata, para cumprimento de aportes em fundos estruturados, fluxo de caixa previdenciário, etc. No ano, o segmento apresenta desempenho de 4,36%, contra uma meta de gestão que acumula 3,15%.

| Plano CV - Renda Fixa                     |                       |                         |                     |                     |                    |                    |                       |               |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| ATIVOS                                    | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio            | % Ativo       |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II          | -0,02%                | -0,02%                  | -0,01%              | -0,02%              | -0,02%             | -0,09%             | 101.377,07            | 0,02%         |
| Fundo Crédito - Western Structured II     | 0,56%                 | 0,51%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,56%              | 2,69%              | 7.674.981,97          | 1,43%         |
| Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo      | 0,53%                 | 0,48%                   | 0,46%               | 0,51%               | 0,53%              | 2,54%              | 11.427.348,33         | 2,13%         |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.        | 0,57%                 | 0,53%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,54%              | 2,70%              | 50.190.352,41         | 9,36%         |
| ****Fundo Cx - Safra Capital              | 0,52%                 | 0,49%                   | 0,45%               | 0,19%               | -                  | 1,66%              | -                     | -             |
| *Fundo Cx - Santander Institucional       | 0,62%                 | 0,49%                   | 0,22%               | -                   | -                  | 1,34%              | -                     | -             |
| Fundo Cx - BNP Paribas Match DI           | 0,50%                 | 0,48%                   | 0,46%               | 0,51%               | 0,53%              | 2,50%              | 42.458.644,46         | 7,92%         |
| ** Fundo Cx - AZ Quest Luce               | -                     | -                       | 0,30%               | 0,53%               | 0,53%              | 1,37%              | 31.105.948,77         | 5,80%         |
| ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP          | -                     | -                       | 0,32%               | 0,57%               | 0,57%              | 1,47%              | 32.399.478,92         | 6,04%         |
| ***** Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP | -                     | -                       | -                   | -                   | 0,41%              | 0,41%              | 34.210.211,45         | 6,38%         |
| Letra Finan.                              | 0,88%                 | 0,79%                   | 1,02%               | 1,32%               | 0,92%              | 5,03%              | 14.114.492,97         | 2,63%         |
| Título Público - NTN-B                    | 1,77%                 | 0,65%                   | 0,75%               | 1,19%               | 1,75%              | 6,25%              | 121.646.748,87        | 22,69%        |
| <b>RENTA FIXA</b>                         | <b>1,16%</b>          | <b>0,58%</b>            | <b>0,63%</b>        | <b>0,87%</b>        | <b>1,04%</b>       | <b>4,36%</b>       | <b>345.329.585,22</b> | <b>64,42%</b> |
| <b>META DE GESTÃO (CDI + 1,3% a.a.)</b>   | <b>0,65%</b>          | <b>0,60%</b>            | <b>0,58%</b>        | <b>0,63%</b>        | <b>0,65%</b>       | <b>3,15%</b>       |                       |               |
| <b>META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)</b>  | <b>0,81%</b>          | <b>0,99%</b>            | <b>1,22%</b>        | <b>1,05%</b>        | <b>0,60%</b>       | <b>4,75%</b>       | -                     | -             |

\*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

\*\*\*\*Fundo Cx - Safra Capital - resgate total em 09/04/2019 / \*\*\*\*\*Fundo Cx Votorantim - início em 08/05/19

✓ **Investimentos Estruturados:** Em maio, o segmento apresentou rentabilidade 0,62%, não superando a meta de gestão (INPC + 8% a.a) que registrou 0,79%, porém superando a meta atuarial que ficou em 0,60%. A performance positiva se deve ao bom desempenho apresentado pelos fundos multimercados Ibiuna Hedge, Bahia Maráu, AZ Quest e GAP Multiportfólio, que compensaram a baixa rentabilidade dos demais fundos. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 0,50%, não superando a meta de gestão e atuarial, que registraram respectivamente, 5,78% e 4,75%.

5

| Plano CV - Investimentos Estruturados |                       |                         |                     |                     |                    |                    |               |         |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------|
| ATIVOS                                | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio    | % Ativo |
| FIP Hamilton Lane                     | 3,33%                 | -0,27%                  | -0,38%              | 0,36%               | 0,54%              | 3,59%              | 1.969.509,88  | 0,37%   |
| FIP Kinea                             | -0,05%                | -19,46%                 | -0,06%              | -0,03%              | -0,04%             | -19,60%            | 4.088.144,70  | 0,76%   |
| FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III  | -0,51%                | 0,13%                   | 4,34%               | 0,34%               | 0,26%              | 4,57%              | 2.316.125,12  | 0,43%   |
| FIP Brasil Energia Renovável          | -0,09%                | -0,08%                  | -0,08%              | -0,08%              | -0,17%             | -0,50%             | 1.442.191,86  | 0,27%   |
| FMM IBIUNA Hedge                      | 3,78%                 | -0,96%                  | -0,61%              | 0,24%               | 0,78%              | 3,20%              | 9.174.785,91  | 1,71%   |
| FMM MAUÁ Macro                        | 2,47%                 | -2,19%                  | -1,61%              | -0,05%              | 0,04%              | -1,40%             | 17.265.682,20 | 3,22%   |
| FMM BAHIA MARÁÚ                       | 2,30%                 | 0,63%                   | 0,55%               | 0,34%               | 0,75%              | 4,64%              | 9.461.281,88  | 1,77%   |
| FMM AZ QUEST MULTI FIM                | 1,68%                 | -0,48%                  | -0,24%              | -0,02%              | 1,07%              | 2,01%              | 11.529.900,67 | 2,15%   |
| FMM GAP MULTIPORTFOLIO                | 3,25%                 | -1,17%                  | 1,16%               | -0,48%              | 1,81%              | 4,59%              | 6.577.231,79  | 1,23%   |
| FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE             | 0,56%                 | 0,54%                   | 0,36%               | -0,02%              | 0,00%              | 1,45%              | 2.975.656,72  | 0,56%   |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS            | 2,09%                 | -2,31%                  | 0,03%               | 0,12%               | 0,62%              | 0,50%              | 66.800.510,73 | 12,46%  |
| META DE GESTÃO (INPC + 8% a.a.)       | 1,01%                 | 1,19%                   | 1,42%               | 1,25%               | 0,79%              | 5,78%              |               |         |
| META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)     | 0,81%                 | 0,99%                   | 1,22%               | 1,05%               | 0,60%              | 4,75%              | -             | -       |

✓ **Renda Variável:** Em maio, o segmento apresentou rentabilidade de 2,61%, superando a meta de gestão (Ibovespa + 2%), que registrou 0,87%. O segmento apresentou desempenho bem acima da meta de gestão como também sobre a meta atuarial, porém deve continuar com movimentos voláteis em razão da demora na definição das novas regras de aposentadoria pela reforma da previdência. Continuamos acreditando num cenário otimista. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 12,32%, superando a meta de gestão (Ibovespa +2%) 11,31%, como também a meta atuarial 4,75%.

| Plano CV - Renda Variável          |                         |         |           |        |       |       |              |               |            |
|------------------------------------|-------------------------|---------|-----------|--------|-------|-------|--------------|---------------|------------|
| Renda Variável Plano CV            | Estratégia              | Janeiro | Fevereiro | Março  | Abril | Maio  | Rentab. 2019 | Patrimônio    | % sobre PL |
| BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES | Ações Livre             | 10,52%  | -2,80%    | -0,90% | 0,48% | 2,54% | 9,69%        | 6.278.768,27  | 1,17%      |
| OCEANA VALOR FIC AÇÕES             | Índice Ativo            | 11,15%  | -1,54%    | 0,11%  | 1,73% | 1,61% | 13,25%       | 12.608.915,86 | 2,35%      |
| OCCAM FIC AÇÕES                    | Ações Valor Crescimento | 8,98%   | -1,20%    | -0,32% | 0,91% | 1,08% | 9,47%        | 7.556.038,81  | 1,41%      |
| BOGARI VALUE FIC AÇÕES             | Ações Valor Crescimento | 11,56%  | -2,23%    | 1,41%  | 2,82% | 3,68% | 17,91%       | 12.338.373,37 | 2,30%      |
| XP INVESTOR FI AÇÕES               | Índice Ativo            | 10,22%  | -1,46%    | -1,45% | 1,97% | 3,35% | 12,80%       | 17.202.116,33 | 3,21%      |
| PÁTRIA PIPE FEEDER INST FIC FIA    | Ações Livres            | 7,44%   | -3,48%    | 0,05%  | 3,50% | 6,29% | 14,14%       | 12.155.585,47 | 2,27%      |
| BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES       | Ações Dividendos        | 8,34%   | -0,76%    | -0,48% | 0,39% | 0,68% | 8,15%        | 13.378.207,85 | 2,50%      |
| SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES | Índice Ativo            | 10,07%  | -1,86%    | -0,62% | 1,54% | 1,10% | 10,21%       | 11.435.793,42 | 2,13%      |
| RENDA VARIÁVEL                     |                         | 9,88%   | -1,93%    | -0,27% | 1,86% | 2,61% | 12,32%       | 92.953.799,38 | 17,34%     |
| IBOVESPA                           |                         | 10,82%  | -1,86%    | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 10,39%       |               |            |
| META DE GESTÃO (Ibovespa + 2%a.a)  |                         | 11,00%  | -1,70%    | -0,02% | 1,15% | 0,87% | 11,31%       |               |            |
| META ATUARIAL ( INPC + 5,50%)      |                         | 0,81%   | 0,99%     | 1,22%  | 1,05% | 0,60% | 4,75%        | -             | -          |

➤ **PLANO PGA** - No mês de maio, o Plano PGA apresentou rentabilidade de 0,76%, superando a meta de gestão que registrou 0,56%. O segmento de investimentos estruturados rentabilizou abaixo da meta estabelecida, em razão dos fundos Mauá Macro e Sul América Endurance, que apresentaram performance abaixo da expectativa. No ano o Plano registra rentabilidade de 3,84%, contra uma meta de gestão de 4,55%.

| PLANO PGA                 | 01/19 | 02/19  | 03/19  | 04/19 | 05/19 | 2019  |
|---------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| CONSOLIDADO               | 0,92% | 0,52%  | 0,67%  | 0,92% | 0,76% | 3,84% |
| RENDA FIXA                | 0,78% | 0,63%  | 0,75%  | 0,97% | 0,78% | 3,98% |
| INVEST. ESTRUTURADOS      | 2,99% | -1,17% | -0,60% | 0,12% | 0,50% | 1,82% |
| TX. GESTÃO (INPC + 5,00%) | 0,77% | 0,95%  | 1,18%  | 1,01% | 0,56% | 4,55% |

✓ **Renda Fixa:** No mês de maio, o segmento apresentou rentabilidade de 0,78, superando a meta atuarial 0,56%. O desempenho favorável do segmento se deve a boa performance alcançada pelos títulos públicos, que nesse plano estão em proporção igual para vencimento e mercado. No ano, o segmento apresenta desempenho de 3,98%, contra uma meta de gestão que acumula 4,55%.

| PGA - Renda Fixa                        |                       |                         |                     |                     |                    |                    |               |         |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------|
| ATIVOS                                  | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio    | % Ativo |
| Fundo Crédito - Emissão Prim. II        | -0,02%                | -0,02%                  | -0,01%              | -0,02%              | -0,02%             | -0,09%             | 25.344,29     | 0,07%   |
| Fundo Crédito - Western Structured II   | 0,56%                 | 0,51%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,56%              | 2,69%              | 544.508,86    | 1,57%   |
| *Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo   | 0,53%                 | 0,48%                   | -                   | -                   | -                  | 1,01%              | -             | -       |
| **Fundo Cx - AZ Quest Luce              | -                     | -                       | 0,48%               | 0,53%               | 0,53%              | 1,55%              | 1.706.084,54  | 4,93%   |
| ***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP        | -                     | -                       | 0,37%               | 0,57%               | 0,57%              | 1,52%              | 2.258.679,46  | 6,53%   |
| Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.      | 0,57%                 | 0,53%                   | 0,50%               | 0,53%               | 0,54%              | 2,70%              | 3.408.482,90  | 9,85%   |
| Fundo Cx - BNP Paribas Match DI         | 0,50%                 | 0,48%                   | 0,46%               | 0,51%               | 0,53%              | 2,50%              | 2.794.681,78  | 8,08%   |
| ****Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP | -                     | -                       | -                   | -                   | 0,41%              | 0,41%              | 2.507.998,33  | 7,25%   |
| Título Público - NTN-B                  | 0,91%                 | 0,70%                   | 0,89%               | 1,19%               | 0,91%              | 4,68%              | 18.786.235,10 | 54,29%  |
| RENTA FIXA                              | 0,78%                 | 0,63%                   | 0,75%               | 0,97%               | 0,78%              | 3,98%              | 32.032.015,26 | 92,57%  |
| META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)       | 0,77%                 | 0,95%                   | 1,18%               | 1,01%               | 0,56%              | 4,55%              |               |         |

\*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

\*\*\*\*Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP - início em 08/05/19

✓ **Investimentos Estruturados:** No mês de maio, o segmento registrou rentabilidade de 0,50%, não superando a meta de gestão que ficou em 0,56%. O fraco desempenho dos fundos multimercados se deve a grande exposição nos mercados de moedas e bolsa, onde a volatilidade apresentada no mercado de ações apresentaram resultado desfavorável. No ano, o segmento apresenta desempenho de 1,82%, contra uma meta de gestão que acumula 4,55%.

| Plano PGA - Investimentos Estruturados |                       |                         |                     |                     |                    |                    |              |         |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------|
| ATIVOS                                 | Rentabilidade Janeiro | Rentabilidade Fevereiro | Rentabilidade Março | Rentabilidade Abril | Rentabilidade Maio | Rentabilidade 2019 | Patrimônio   | % Ativo |
| FMM IBIUNA Hedge                       | 3,78%                 | -0,96%                  | -0,61%              | 0,24%               | 0,78%              | 3,20%              | 1.051.412,83 | 3,04%   |
| FMM MAUÁ Macro                         | 2,47%                 | -2,19%                  | -1,61%              | -0,05%              | 0,04%              | -1,40%             | 894.281,52   | 2,58%   |
| FMM GAP MULTIPORTFOLIO                 | 3,25%                 | -1,17%                  | 1,16%               | -0,48%              | 1,81%              | 4,59%              | 230.709,05   | 0,67%   |
| FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE              | 0,56%                 | 0,54%                   | 0,36%               | -0,02%              | 0,00%              | 1,45%              | 394.175,47   | 1,14%   |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS             | 2,99%                 | -1,17%                  | -0,60%              | 0,12%               | 0,50%              | 1,82%              | 2.570.578,87 | 7,43%   |
| META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)      | 0,77%                 | 0,95%                   | 1,18%               | 1,01%               | 0,56%              | 4,55%              | -            | -       |

| SEGMENTOS                   | PLANO PRV             | % S/PL        | PLANO CV              | % S/PL        | PLANO PGA            | % S/PL        | CONSOLIDADO             | % S/PL        |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| RENTA FIXA                  | 714.927.542,82        | 75,1%         | 345.329.585,22        | 64,4%         | 32.032.015,26        | 92,6%         | 1.092.289.143,30        | 71,7%         |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS  | 101.651.360,33        | 10,7%         | 66.800.510,73         | 12,5%         | 2.570.578,87         | 7,4%          | 171.022.449,93          | 11,2%         |
| RENTA VARIÁVEL              | 97.966.392,82         | 10,3%         | 92.953.799,38         | 17,3%         | 0,00                 | 0,0%          | 190.920.192,20          | 12,5%         |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR   | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                 | 0,0%          | 0,00                    | 0,0%          |
| IMÓVEIS                     | 4.493.682,67          | 0,5%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                 | 0,0%          | 4.493.682,67            | 0,3%          |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 33.483.358,89         | 3,5%          | 30.941.387,08         | 5,8%          | 0,00                 | 0,0%          | 64.424.745,97           | 4,2%          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>952.522.337,53</b> | <b>100,0%</b> | <b>536.025.282,41</b> | <b>100,0%</b> | <b>34.602.594,13</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.523.150.214,07</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>PL MÊS ANTERIOR</b>      | <b>945.565.102,24</b> |               | <b>524.658.857,92</b> |               | <b>34.428.320,82</b> |               | <b>1.504.652.280,98</b> |               |

## ✓ DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - MAI/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         |
| <b>2019</b>             | <b>-6.583.535,49</b> | <b>-47.277.138,62</b> | <b>32.829.626,62</b>       | <b>-14.447.512,00</b> |

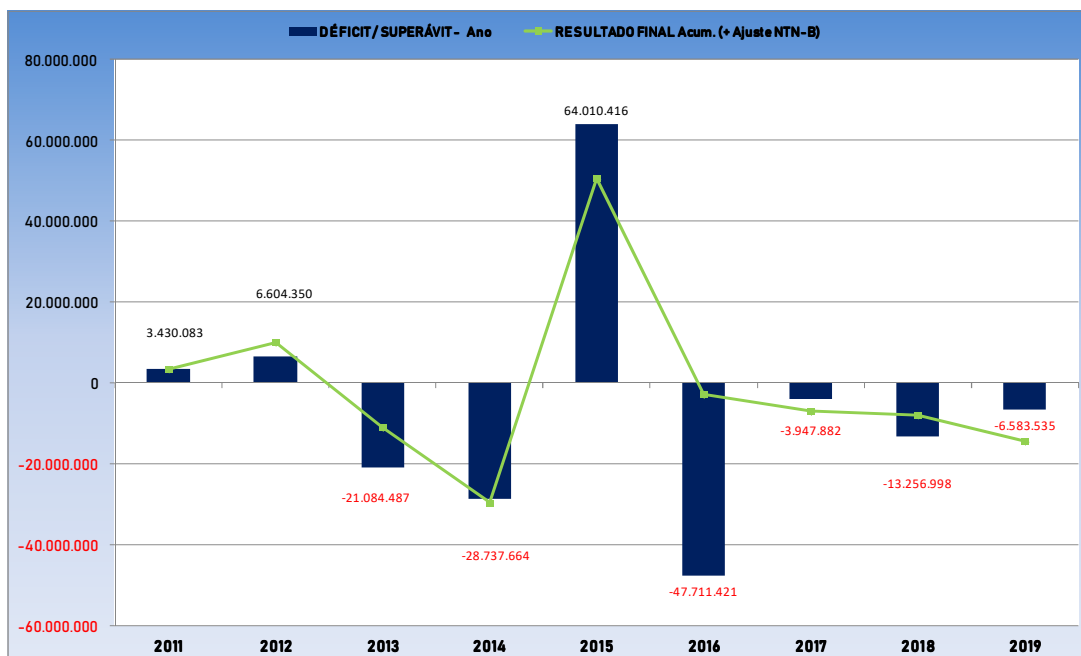
Considerando as regras de ajuste de precificação, conforme estabelecido na Instrução Previc 19, de 04/02/2015, que permitem utilizarmos o montante apurado com a diferença entre o valor dos títulos públicos federais – NTN-B, atrelados ao índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até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

Do déficit técnico atuarial de **R\$ 47.277** deduzimos o valor de **R\$ 32.829**, referente à precificação dos títulos públicos federais – NTN-B, e apuramos como déficit técnico remanescente a quantia de **R\$ 14.448**, amplamente cobertos pelos demais títulos públicos federais não utilizados para o ajuste na precificação, que correspondem a **R\$ 14.457**.





**RESULTADO DO INVESTIMENTO = RECEITAS - DESPESAS DE INVEST. - DESPESAS DE CUSTEIO - FUNDOS**



**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](mailto:prevdata@prevdata.org.br)  
[www.prevdata.org.br](http://www.prevdata.org.br)

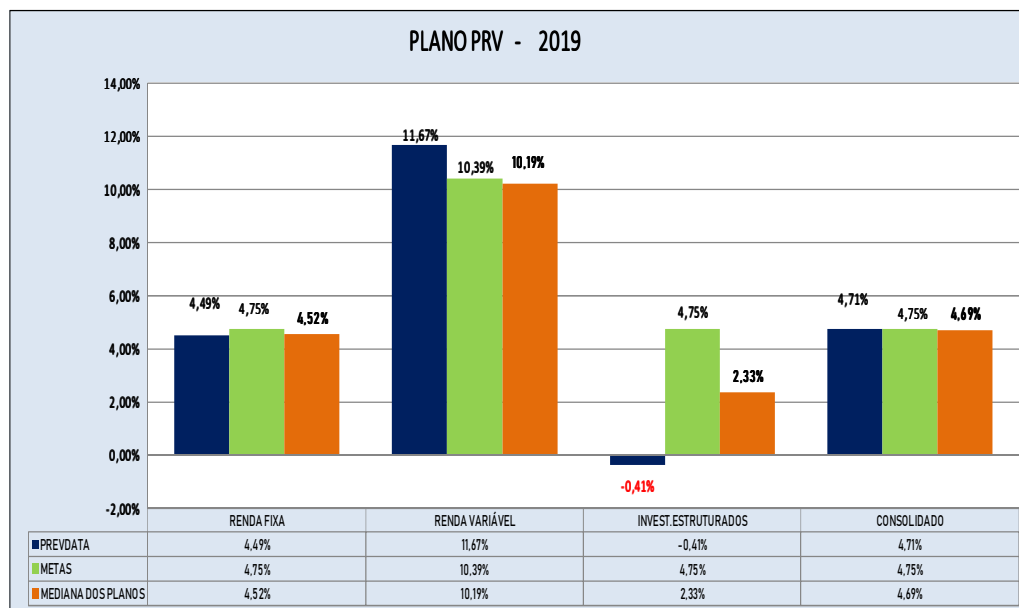
## ✓ RENTABILIDADE DOS PLANOS:

| PLANO PRV                   | 01/19  | 02/19  | 03/19  | 04/19  | 05/19 | 2019   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| CONSOLIDADO                 | 1,50%  | 0,17%  | 0,79%  | 1,13%  | 1,04% | 4,71%  |
| RENTA FIXA                  | 0,79%  | 0,72%  | 0,89%  | 1,14%  | 0,87% | 4,49%  |
| RENTA VARIÁVEL              | 9,29%  | -2,32% | -0,07% | 1,92%  | 2,71% | 11,67% |
| IMÓVEIS                     | 1,05%  | 1,04%  | 1,17%  | -0,10% | 0,55% | 3,75%  |
| EMPRÉSTIMOS                 | 0,67%  | 0,82%  | 1,04%  | 1,18%  | 1,45% | 5,28%  |
| INVEST. ESTRUTURADOS        | 1,76%  | -3,27% | 0,51%  | 0,16%  | 0,50% | -0,41% |
| CDI                         | 0,54%  | 0,49%  | 0,47%  | 0,52%  | 0,54% | 2,59%  |
| IBRX                        | 10,71% | -1,76% | -0,11% | 1,05%  | 1,14% | 11,03% |
| IBOVESPA                    | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98%  | 0,70% | 10,39% |
| TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%) | 0,81%  | 0,99%  | 1,22%  | 1,05%  | 0,60% | 4,75%  |

| PLANO CV                    | 01/19 | 02/19  | 03/19  | 04/19 | 05/19 | 2019   |
|-----------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| CONSOLIDADO                 | 2,52% | -0,13% | 0,45%  | 0,95% | 1,28% | 5,15%  |
| RENTA FIXA                  | 1,16% | 0,58%  | 0,63%  | 0,87% | 1,04% | 4,36%  |
| RENTA VARIÁVEL              | 9,88% | -1,93% | -0,27% | 1,86% | 2,61% | 12,32% |
| EMPRESTIMOS                 | 0,67% | 0,81%  | 1,02%  | 0,93% | 1,44% | 4,97%  |
| INVEST. ESTRUTURADOS        | 2,09% | -2,31% | 0,03%  | 0,12% | 0,62% | 0,50%  |
| TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%) | 0,81% | 0,99%  | 1,22%  | 1,05% | 0,60% | 4,75%  |

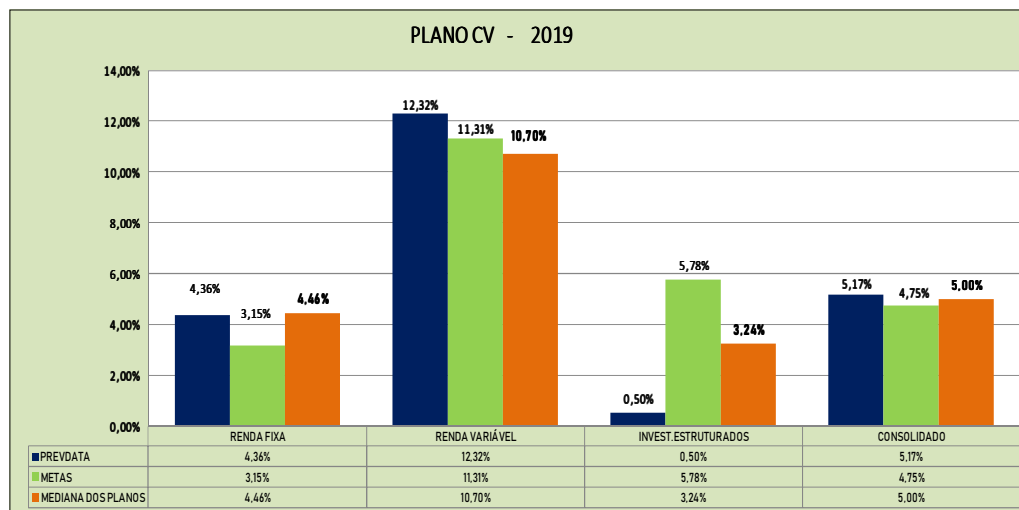
| PLANO PGA                 | 01/19 | 02/19  | 03/19  | 04/19 | 05/19 | 2019  |
|---------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| CONSOLIDADO               | 0,92% | 0,52%  | 0,67%  | 0,92% | 0,76% | 3,84% |
| RENTA FIXA                | 0,78% | 0,63%  | 0,75%  | 0,97% | 0,78% | 3,98% |
| INVEST. ESTRUTURADOS      | 2,99% | -1,17% | -0,60% | 0,12% | 0,50% | 1,82% |
| TX. GESTÃO (INPC + 5,00%) | 0,77% | 0,95%  | 1,18%  | 1,01% | 0,56% | 4,55% |

## ✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PRV:



\* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

## ✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano CV:



\* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

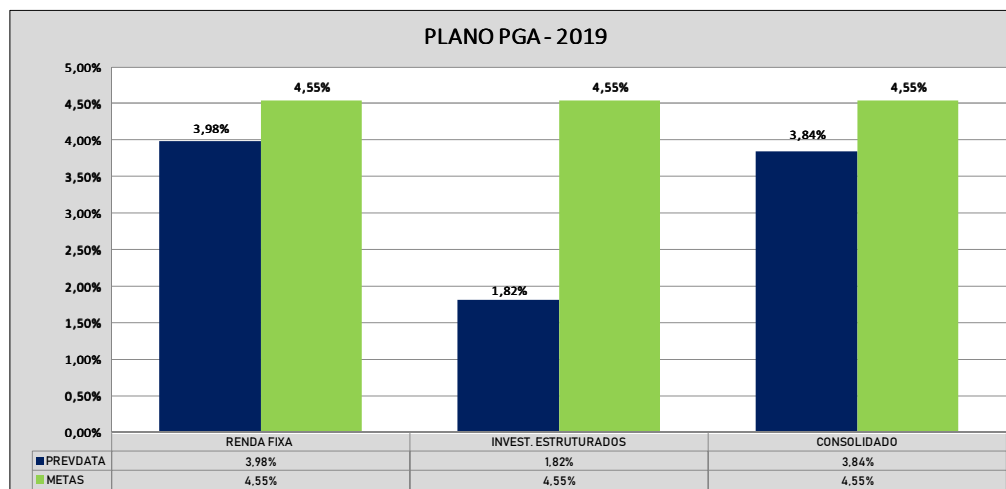
**PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56**

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](mailto:prevdata@prevdata.org.br)  
[www.prevdata.org.br](http://www.prevdata.org.br)

## ✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PGA:



## ✓ HISTÓRICO DE RENTABILIDADE:

| PLANO PRV              | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | ACUMULADO |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|
| TX. ATUARIAL           | 4,75%  | 9,12%  | 7,94%  | 12,76% | 17,73%  | 63,79%    |
| CONSOLIDADO            | 4,71%  | 10,34% | 12,39% | 14,45% | 14,73%  | 70,51%    |
| RENTA FIXA             | 4,49%  | 9,65%  | 9,69%  | 14,02% | 18,36%  | 69,60%    |
| RENTA VARIÁVEL         | 11,67% | 28,96% | 49,39% | 26,93% | -16,04% | 129,26%   |
| IMÓVEIS                | 3,75%  | 30,10% | 10,87% | 8,98%  | 33,14%  | 117,13%   |
| EMPRÉSTIMOS            | 5,28%  | 12,66% | 10,30% | 16,93% | 19,04%  | 82,08%    |
| INVEST. ESTRUTURADOS   | -0,41% | 8,05%  | 39,50% | 15,33% | -15,92% | 45,58%    |
| PLANO CV               | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | ACUMULADO |
| TX. ATUARIAL           | 4,75%  | 9,12%  | 7,88%  | 12,66% | 17,67%  | 63,48%    |
| CONSOLIDADO            | 5,15%  | 10,04% | 16,19% | 18,01% | 8,01%   | 71,36%    |
| RENTA FIXA             | 4,36%  | 8,38%  | 11,17% | 16,69% | 23,55%  | 81,28%    |
| RENTA VARIÁVEL         | 12,32% | 21,58% | 35,60% | 24,87% | -8,60%  | 111,32%   |
| EMPRÉSTIMOS            | 4,97%  | 12,50% | 10,16% | 16,74% | 18,98%  | 80,68%    |
| INVEST. ESTRUTURADOS   | 0,50%  | 5,59%  | 32,42% | 18,52% | -8,23%  | 52,84%    |
| PLANO PGA              | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | ACUMULADO |
| TX. ATUARIAL           | 4,55%  | 8,61%  | 7,68%  | 12,44% | 17,40%  | 61,39%    |
| CONSOLIDADO            | 3,84%  | 8,21%  | 10,11% | 14,05% | 15,78%  | 63,38%    |
| RENTA FIXA             | 3,98%  | 8,59%  | 9,92%  | 14,04% | 15,78%  | 63,86%    |
| * INVEST. ESTRUTURADOS | 1,82%  | 4,55%  | 18,98% | 2,10%  | -       | 29,32%    |
| ÍNDICES                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | ACUMULADO |
| CDI                    | 2,59%  | 6,42%  | 9,93%  | 14,00% | 13,24%  | 54,93%    |
| IBOVESPA               | 10,39% | 15,04% | 26,86% | 38,94% | -13,31% | 94,06%    |
| IBRX                   | 11,03% | 15,42% | 27,55% | 36,70% | -12,41% | 95,73%    |
| INPC                   | 2,44%  | 3,43%  | 2,07%  | 6,58%  | 11,24%  | 28,22%    |
| IPCA                   | 2,22%  | 3,75%  | 2,95%  | 6,29%  | 10,67%  | 28,42%    |
| SELIC                  | 2,59%  | 6,43%  | 9,94%  | 14,02% | 13,27%  | 55,03%    |

\* Obs.: O segmento de Investimentos Estruturados no Plano PGA, teve início em Dez./2016

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

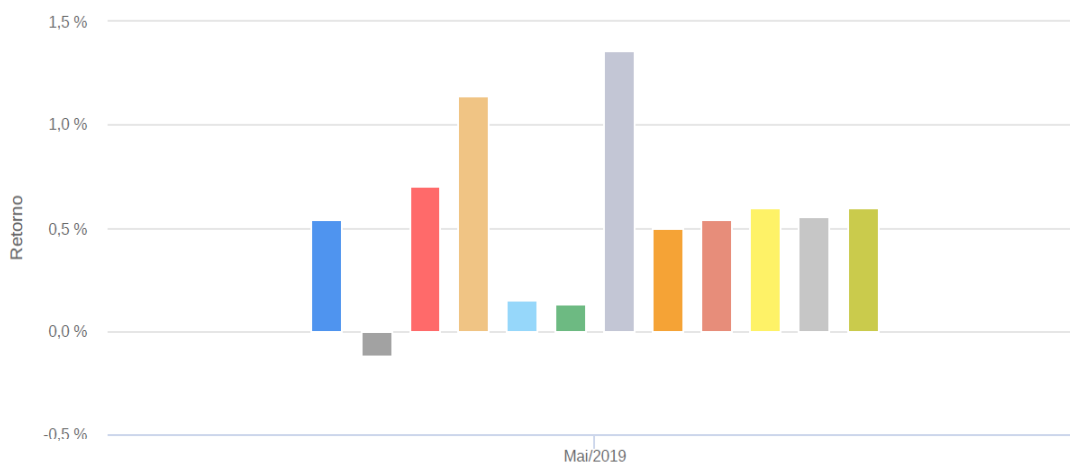
Av. Rio Branco, 108 / 12º andar  
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

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

E-mail: [prevdata@prevdata.org.br](mailto:prevdata@prevdata.org.br)  
[www.prevdata.org.br](http://www.prevdata.org.br)

## ✓ ÍNDICES:

Retorno efetivo mensal de Mai/2019 até Mai/2019 (mensal)



| Ativo             | Retorno | Retorno YTD* | Mínimo  | Máximo  |
|-------------------|---------|--------------|---------|---------|
| CDI               | 0,54 %  | 2,59 %       | 0,54 %  | 0,54 %  |
| Dólar             | -0,12 % | 1,70 %       | -0,12 % | -0,12 % |
| Ibovespa          | 0,70 %  | 10,40 %      | 0,70 %  | 0,70 %  |
| IBX               | 1,14 %  | 11,04 %      | 1,14 %  | 1,14 %  |
| INPC              | 0,15 %  | 2,44 %       | 0,15 %  | 0,15 %  |
| IPCA              | 0,13 %  | 2,22 %       | 0,13 %  | 0,13 %  |
| Ouro              | 1,36 %  | 3,79 %       | 1,36 %  | 1,36 %  |
| Poupança          | 0,50 %  | 2,53 %       | 0,50 %  | 0,50 %  |
| Selic             | 0,54 %  | 2,59 %       | 0,54 %  | 0,54 %  |
| Meta Atuarial CV  | 0,60 %  | 4,75 %       | 0,60 %  | 0,60 %  |
| Meta Atuarial PGA | 0,56 %  | 4,55 %       | 0,56 %  | 0,56 %  |
| Meta Atuarial PRV | 0,60 %  | 4,75 %       | 0,60 %  | 0,60 %  |