

Relatório de Investimentos Junho – 2017

✓ Mercado Internacional

As principais questões presentes no cenário global permanecem não resolvidas. A incerteza sobre a agenda de reformas nos Estados Unidos, a preocupação com o endividamento na China, o risco geopolítico, entre outros, permanecem no radar do mercado financeiro. Mas a alternância entre os cenários de redeflação (economia com estímulo através do aumento da circulação da moeda e/ou redução das taxas de juros) e estagnação (situação de crescimento econômico nulo) e o comportamento dos bancos centrais é o que tem guiado os mercados.

EUA

Nos EUA, apesar de algumas leituras de inflação mais fracas, o Fed continuou sua trajetória de normalização com mais uma alta de juros e reforçou sua intenção de subir uma terceira vez no 2º semestre.

EUROPA

Na Zona do Euro, os dados de confiança de junho subiram ainda mais e renovaram as máximas de 15 anos. O relatório final da confiança do consumidor confirmou a prévia, o indicador passou de **-3,3** de maio para **-1,3** enquanto que a confiança na economia de 109,2 para 111,1. Por seu turno, o relatório preliminar da inflação ao consumidor de junho mostrou que os preços cederam no acumulado em 12 meses em resposta à queda dos preços de energia de 1,4% de maio para 1,3% (consenso 1,2%).

CHINA

Na China, a confiança surpreendeu positivamente em junho e indica que a economia segue crescendo em ritmo forte no segundo trimestre. O PMI (Índice dos Gerentes de Compras - indicador composto projetado, que mede atividade no setor industrial, que quando está acima de 50,0 pontos indica uma expansão da economia industrial), da indústria subiu de 51,2 para 51,7 pontos, na passagem de maio para junho, e surpreendeu positivamente as expectativas, que esperavam queda na margem. O PMI de serviços também registrou alta de 0,4 pontos na margem e atingiu 54,9 pontos em junho. O resultado do PMI indica que a economia deverá crescer 6,7% na comparação anual no segundo trimestre, o que representa uma leve desaceleração em relação ao crescimento de 6,9% registrado no primeiro trimestre.

As medidas já implementadas de aperto das condições financeiras e restrições impostas ao setor imobiliário deverão ser as responsáveis pela moderação do crescimento. Mantemos nossa expectativa de crescimento da economia chinesa de 6,5% para 2017.

✓ Mercado Interno

No Brasil, mesmo com o cenário político bem turbulento os mercados financeiros mostraram tranquilidade durante praticamente todo o mês. A perspectiva de que a equipe econômica deve permanecer mesmo que haja mudança do governo fez com que o noticiário político não afetasse os preços dos ativos brasileiros. Em especial a taxa de câmbio que seguiu em torno de R\$/US\$ 3,30 ao longo do mês. Os dados de confiança de junho apresentaram queda em relação ao mês anterior, mostrando que a crise política deve afetar as decisões de consumo e investimento, resultando num crescimento menor neste ano e no próximo.

✓ PLANO PRV

Em junho, o Plano PRV apresentou rentabilidade de 0,58% superando com folga a meta no mês, que registrou 0,17%. O grande destaque foi no segmento de renda variável, que apresentou rentabilidade de 2% contra 0,30% de meta. Todos os segmentos apresentaram rentabilidade superior a meta.

Renda Fixa: No mês de junho, o segmento registrou rentabilidade de 0,51%, superando a meta atuarial que registrou 0,17%. O destaque positivo ficou por conta do Fundo Cx. Rio Bravo Crédito Privado, que registrou 0,99%. No ano o segmento apresentou um retorno acumulado de 5,00%, contra uma meta de 3,99%.

A rentabilidade negativa alcançada pelo fundo BTG Pactual Emissões Primárias II, se deve a composição única de debêntures da empresa PDG, que faz parte do segmento de construção civil, que foi atingido fortemente pela desaceleração da economia. Consultado o gestor sobre a performance do fundo, nos foi informado que a empresa PDG, encontra-se em default o que provocou uma reprecificação do ativo, e que ações estão sendo tomadas no sentido de recuperação de valores, porém é um processo lento e demorado.

Plano BD - Renda Fixa				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-56,99	-55,39	405.210,71	0,05%
Fundo Cx - HSBC Executivo	0,84	5,75	26.232.941,76	3,31%
Fundo Cx - Safra Capital	0,80	5,64	27.607.787,68	3,48%
Fundo Cx - Santander Institucional	0,85	5,76	19.784.789,68	2,50%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,99	6,05	36.393.462,08	4,59%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,82	5,75	20.820.333,40	2,63%
Letra Finan.	0,56	4,98	55.449.779,45	6,99%
Título Público - NTN-B	0,50	4,94	501.577.604,22	63,27%
RENTA FIXA	0,50	5,00	688.328.440,08	86,82%
META DE GESTÃO (INPC+ 5,75% a.a.)	0,17	3,99		

✓ **Investimentos Estruturados:** Em junho, o mercado se colocou bastante volátil em alguns momentos, vendo com bons olhos a inflação sob controle e absorvendo a postergação da reforma da previdência,

com os investidores apostando na continuidade da queda da taxa básica de juros Selic. Os fundos multimercados Ibiúna e BBM Maraú, apresentaram rentabilidade 3,13% e 1,89% respectivamente, sendo os responsáveis pelos melhores retornos do segmento. No mês o segmento apresentou retorno de 0,82%, superando a meta que registrou 0,17%.

Plano PRV - Investimentos Estruturados				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	0,45	11,97	4.245.318,85	0,54%
FIP Kinea	0,18	1,63	6.502.397,17	0,82%
FIP P2 III	-0,22	7,23	5.473.206,87	0,69%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,18	-1,32	1.989.792,03	0,25%
FMM IBIUNA Hedge	3,13	8,89	6.637.599,26	0,84%
FMM MAUÁ Macro	-0,16	4,61	6.320.411,79	0,80%
FMM BBM MARAÚ *	1,89	0,52	3.920.214,62	0,49%
INVESTIMENTO ESTRUTURADOS	0,82	4,32	35.088.940,59	4,43%
META DE GESTÃO (INPC + 5,75% a.a.)	0,17	3,99		

OBS: FMM BBM MARAÚ - início em 11 de maio de 2017 *

- ✓ **Renda Variável:** O mês de junho apesar de eventos negativos recorrentes que pesaram sobre o sentimento dos investidores, vimos o mercado absorvendo o adiamento da reforma da previdência e passando a ter como principal tema a reforma trabalhista, que teve aprovação na Comissão de Constituição e Justiça. Mesmo com toda incerteza política, acreditamos que o caminho segue sendo de melhora na economia. Em um ambiente de continuidade da agenda econômica, com a inflação controlada e a queda na taxa de juros, o cenário que se apresenta é de melhora da atividade econômica, com perspectiva positiva em relação à dinâmica de resultados das empresas e um cenário construtivo para investimentos em ações. O segmento apresentou rentabilidade de 2% contra a variação do Ibovespa de 0,30%. No ano, o segmento apresenta um retorno acumulado de 14,92% contra uma meta de 4,43%.

Plano PRV - Renda Variável					
Renda Variável PRV Saldado	Estratégia	Rentab. Junho	Rentab. 2017	Patrimônio	% sobre PL
SULAMERICA EXPERTISE II FIA	Valor	3,32%	17,06%	7.152.547,61	0,90%
BOGARI VALUE *	Índice Ativo	0,37%	-7,51%	5.086.959,14	0,64%
PÁTRIA PIPE FEEDER FIC	Valor	2,62%	26,54%	8.157.910,75	1,03%
CARTEIRA REFERENCIADA	Gestão Própria	1,29%	5,24%	8.411.174,50	1,06%
RENDA VARIÁVEL		2,00%	14,92%	28.817.835,53	3,64%
META DE GESTÃO (Ibovespa)		0,30%	4,43%		
META ATUARIAL (INPC + 5,75%)		0,17%	3,99%	-	-

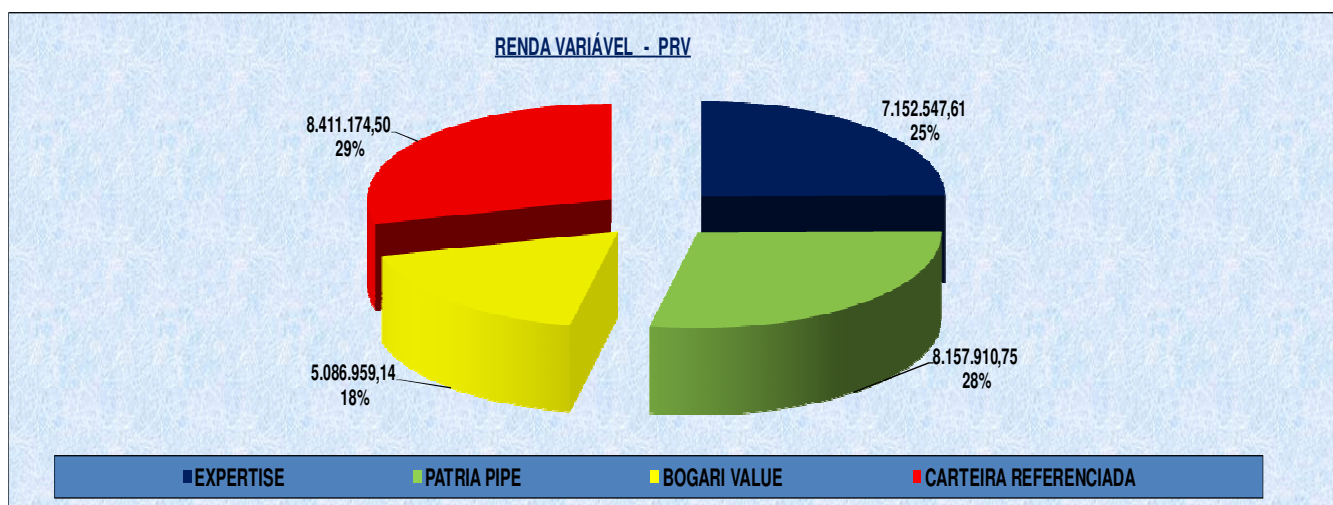
OBS: Fundo Bogari Value com início em 16 de maio de 2017 *

→ A seguir demonstramos a posição patrimonial da Carteira Referenciada, operações realizadas em renda variável e o histórico anual referente ao recebimento de direitos:

CARTEIRA REFERENCIADA - 06/2017							
Papel	Quantidade	Vlr. de Mercado	% da Carteira	Papel	Quantidade	Vlr. de Mercado	% da Carteira
VALE PNA	100.000	2.691.000	31,99	EMBRAER ON	20.000	302.600	3,60
ITAUUNIBANCO PN	55.000	2.021.250	24,03	CIELO ON	11.520	283.392	3,37
PETROBRAS PN	100.000	1.237.000	14,71	TENDA ON	11.125	163.538	1,94
BRASESCO PN	18.150	510.923	6,07	GAFISA ON	11.125	120.373	1,43
AMBEV ON	20.000	366.200	4,35	PDG REALTY ON	20.000	37.800	0,45
BBSE ON	12.000	343.800	4,09	OGX PETROLEO ON	5.000	19.700	0,23
BRF ON	8.000	313.600	3,73				

PLANO PRV - Movimentações no Mês							
CARTEIRA REFERENCIADA				CARTEIRA FUNDOS - RV II			
COMPRAS		VENDAS		APLICAÇÃO		RESGATE	
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
R\$ 0	TOTAL CP	R\$ 0	TOTAL VD	R\$ 0	TOTAL AP	R\$ 0	TOTAL RE

CARTEIRA REFERENCIADA				% S/Volume Financeiro Total: 2,86%								R\$ 240.864
DIREITOS	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17	dez-17
Dividendos	825	2.225	12.455	825	2.863	825						
Juros s/ Capital	313	313	85.172	134.390	313	344						
Total	1.138	2.538	97.627	135.215	3.176	1.169	0	0	0	0	0	0



✓ PLANO CV

No mês de junho, o Plano CV registrou desempenho de 0,73%, superando com folga a meta que registrou 0,16%. Conforme comentado anteriormente, o mês foi de incertezas com eventos negativos, mas com inflação controlada e avanços na continuidade da agenda econômica, expectativa de queda da taxa de juros e com perspectiva positiva para o mercado acionário. Com exceção do segmento de renda fixa, que devido a marcação a mercado dos títulos públicos federais obteve desempenho abaixo da meta, todos os demais segmentos tiveram desempenho satisfatórios. No ano, o plano apresenta uma rentabilidade acumulada de 6,43%, contra uma meta de 3,97%.

- ✓ **Renda Fixa:** Em junho, o segmento registrou rentabilidade de 0,51%, superando a meta atuarial, mas não superando a meta de gestão (CDI + 1,3% a.a.), que registrou 0,92%. Em virtude da volatilidade nas taxas juros, a carteira de títulos públicos NTN-B, que representa 40,16% do plano, registrou rentabilidade inferior ao CDI, não permitindo que o segmento superasse a referida meta gerencial. No ano o segmento apresentou um retorno acumulado de 5,60%, contra uma meta de 6,33%.

Plano CV - Renda Fixa				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-56,99	-55,39	231.548,87	0,07%
Fundo Cx - HSBC Executivo	0,84	5,75	18.896.422,96	5,33%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,99	6,05	18.447.346,66	5,20%
Fundo Cx - Safra Capital	0,80	5,64	22.028.866,12	6,21%
Fundo Cx - Santander Institucional	0,85	5,76	16.457.543,81	4,64%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,82	5,75	18.607.237,04	5,24%
Letra Finan.	0,53	4,74	14.857.285,28	4,19%
Título Público - NTN-B	0,50	5,75	142.499.143,03	40,16%
RENDA FIXA	0,51	5,60	256.055.175,05	71,03%
META DE GESTÃO (CDI + 1,3%a.a.)	0,92	6,33		
META ATUARIAL (INPC + 5,70% a.a.)	0,16	3,97	-	-

A rentabilidade negativa alcançada pelo fundo BTG Pactual Emissões Primárias II, se deve a composição única de debêntures da empresa PDG, que faz parte do segmento de construção civil, que foi atingido fortemente pela desaceleração da economia. Consultado o gestor sobre a performance do fundo, nos foi informado que a empresa PDG, encontra-se em default o que provocou uma reprecificação do ativo, e que ações estão sendo tomadas no sentido de recuperação de valores, porém é um processo lento e demorado.

- ✓ **Investimentos Estruturados:** O segmento de investimentos estruturados registrou rentabilidade de 1,10%, superando a meta que ficou em 0,34% (INPC +8% a.a.). Conforme comentado, as incertezas sobre fatos políticos influenciaram as rentabilidades alcançadas, com a curva de juros mantendo a trajetória de fechamento. Destacamos os fundos multimercados que rentabilizaram acima da meta, Ibiúna, BBM Maraú e Safra Galileu. No acumulado do ano, o segmento de investimentos estruturados, apresenta 5,51% contra uma variação da meta de 5,09%.

Plano CV - Investimentos Estruturados				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	0,45	11,97	1.415.106,25	0,40%
FIP Kinea	0,18	1,63	3.251.176,99	0,92%
FIP P2 III	-0,22	7,23	1.093.932,16	0,31%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,18	-1,32	1.193.875,21	0,34%
FMM IBIUNA Hedge	3,13	8,89	5.025.229,23	1,42%
FMM MAUÁ Macro	-0,16	4,61	4.775.677,93	1,35%
FMM JGP Equity	0,24	7,54	1.661.561,64	0,47%
FMM SAFRA Galileu	1,55	4,09	2.093.711,31	0,59%
FMM BBM MARAÚ *	1,89	0,52	4.322.287,92	0,59%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	1,10	5,51	24.832.558,64	5,78%
META DE GESTÃO (INPC + 8% a.a.)	0,34	5,09		
META ATUARIAL (INPC + 5,70% a.a.)	0,16	3,97	-	-

OBS: FMM BBM MARAÚ - início em 11 de maio de 2017 *

- ✓ **Renda Variável:** O segmento de renda variável apresentou rentabilidade de 1,67%, superando a meta do segmento, que registrou ao final do mês uma variação de 0,47% (Ibovespa + 2% a.a.). O desempenho positivo do segmento, conforme falado se deve ao controle de inflação e perspectivas de queda de taxa de juros. No ano, a rentabilidade acumulada do segmento é de 11,61%, superando a meta que registra 5,47%.

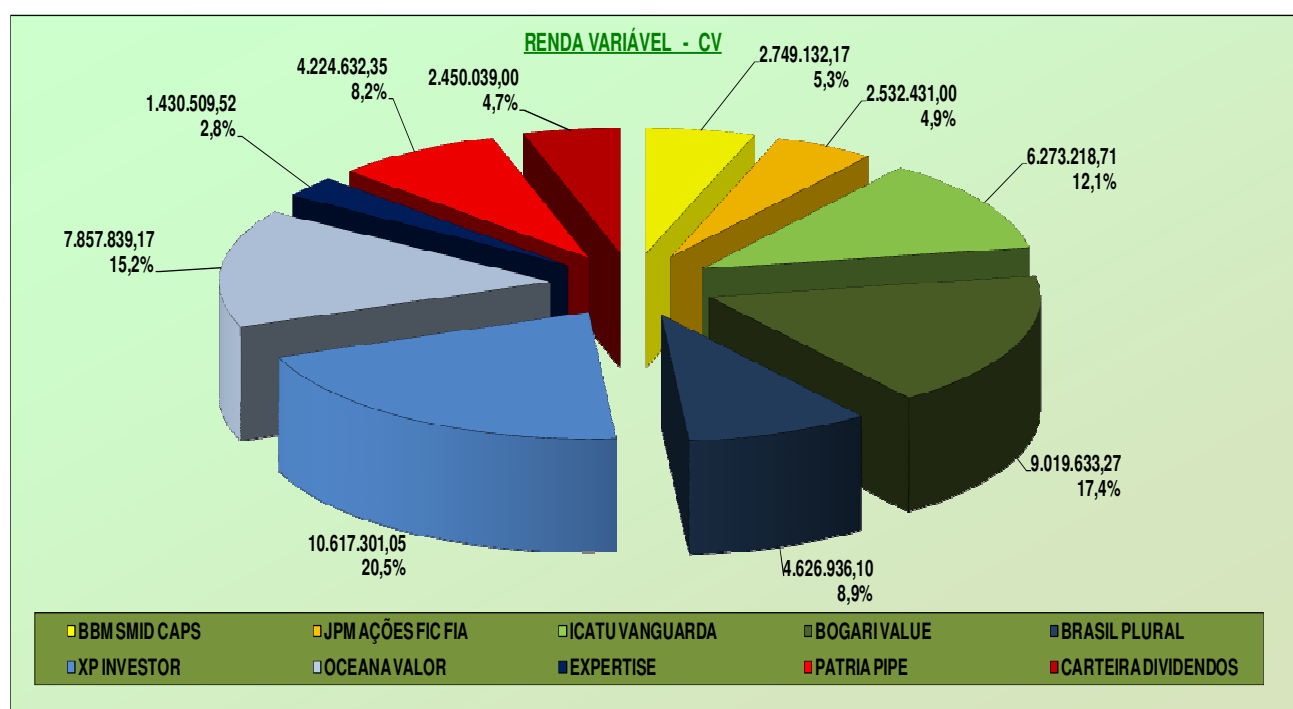
Plano CV - Renda Variável					
Renda Variável Plano CV	Estratégia	Rentab. Junho	Rentab. 2017	Patrimônio	% sobre PL
BBM SMID CAPS FIC	Ações Livre	-0,42%	9,14%	2.749.132,17	0,77%
JPM AÇÕES	Ações Livre	0,86%	8,29%	2.532.431,00	0,71%
ICATU VANGUARDA FIA	Dividendos	2,07%	8,75%	6.273.218,71	1,77%
OCEANA VALOR FIA	Índice Ativo	1,66%	12,47%	7.857.839,17	2,21%
BRASIL PLURAL FIC	Índice Ativo	1,70%	3,58%	4.626.936,10	1,30%
BOGARI VALUE	Índice Ativo	0,37%	12,23%	9.019.633,27	2,54%
XP INVESTOR FIA	Índice Ativo	1,95%	7,82%	10.617.301,05	2,99%
SULAMERICA EXPERTISE II FIA	Valor	3,32%	17,06%	1.430.509,52	0,40%
PÁTRIA PIPE FEEDER FIC	Valor	2,62%	26,54%	4.224.632,35	1,19%
CARTEIRA DIVIDENDOS	Gestão Própria	4,98%	30,66%	2.450.039,00	0,69%
RENDA VARIÁVEL		1,67%	11,61%	51.781.672,38	14,59%
IBOVESPA		0,30%	4,43%		
META DE GESTÃO (Ibovespa + 2% a.a.)		0,47%	5,47%		
META ATUARIAL (INPC + 5,70%)		0,16%	3,97%	-	-

→ A seguir, demonstramos posição patrimonial da Carteira Dividendos, operações realizadas em renda variável e o histórico anual, referente ao recebimento de direitos:

CARTEIRA DIVIDENDOS - 06/2017			
Papel	Quantidade	Vlr. de Mercado	% da Carteira
BRADSPAR PN	50.000	1.030.000	42,04
VALE PNA	30.500	820.755	33,50
OI BR ON	92.100	372.084	15,19
MARCOPOLO PN	80.000	227.200	9,27

* A Prevdata não promoveu movimentação na carteira de renda variável no período.

CARTEIRA DIVIDENDOS		% S/Volume Financeiro Total: 2,09%										R\$ 51.246
DIREITOS	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17	dez-17
Dividendos	0	0	0	0	23.626	0						
Juros s/ Capital	0	0	0	27.620	0	0						
Total	0	0	0	27.620	23.626	0	0	0	0	0	0	0



✓ PLANO PGA

O Plano PGA apresentou rentabilidade de 0,34%, superando a meta que registrou 0,15%. Tanto os segmentos de renda fixa, como o de investimentos estruturados, registraram desempenho acima da meta de gestão. Todos os ativos com exceção do fundo BTG Pactual Emissões Primárias II, superaram a meta atuarial. No ano o plano apresenta um retorno acumulado de 5,05%, contra uma meta de 3,87%.

8

- ✓ **Renda Fixa:** Em junho, a rentabilidade do segmento foi de 0,32% contra uma variação da meta de 0,15%. O segmento acumula em 2017 uma rentabilidade de 5%, contra uma meta de 3,87%.

A rentabilidade negativa alcançada pelo fundo BTG Pactual Emissões Primárias II, se deve a composição única de debêntures da empresa PDG, que faz parte do segmento de construção civil, que foi atingido fortemente pela desaceleração da economia. Consultado o gestor sobre a performance do fundo, nos foi informado que a empresa PDG, encontra-se em default o que provocou uma reprecificação do ativo, e que ações estão sendo tomadas no sentido de recuperação de valores, porém é um processo lento e demorado.

PGA - Renda Fixa				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-56,99	-55,39	57.887,28	0,22%
Fundo Cx - HSBC Executivo	0,84	5,75	948.257,46	3,60%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,99	6,05	1.871.788,72	7,10%
Fundo Cx - Safra Capital	0,80	5,64	1.020.882,97	3,87%
Fundo Cx - Santander Institucional	0,85	5,76	1.135.596,80	4,31%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,82	5,75	837.348,99	3,18%
Letra Financeira	0,75	5,06	1.620.777,05	6,15%
Título Público - NTN-B	0,52	5,19	18.315.054,57	69,52%
RENTA FIXA	0,32	5,00	25.807.593,84	97,96%
META DE GESTÃO (INPC + 5,50% a.a.)	0,15	3,87		

- ✓ **Investimentos Estruturados:** O segmento de investimentos estruturados registrou 1,53% superando a meta de gestão do segmento que ficou em 0,15%. No ano, o segmento apresenta retorno acumulado de 6,80%, contra uma meta de 3,87%.

Plano PGA - Investimentos Estruturados				
ATIVOS	Rentabilidade Junho	Rentabilidade 2017	Patrimônio	% Ativo
FMM IBIUNA Hedge	3,13	8,89	279.766,06	1,06%
FMM MAUÁ Macro	-0,16	4,61	258.366,25	0,98%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	1,53	6,80	538.132,31	2,04%
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,15	3,87	-	-

✓ DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - JUN/2017

Exercício	DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL - Superávit/Déficit	PLANO PRV Resultado Acum.	DEMONSTRAÇÃO ATIVO LÍQUIDO Ajuste Precificação NTN-B	Resultado Final
2012	6.604.350,47	10.034.433,47	-	-
2013	-21.084.487,45	-11.050.053,98	-	-
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	-4.470.443,21	-27.959.166,82	21.794.950,23	-6.164.216,59

✓ POSIÇÃO PATRIMONIAL

SEGMENTOS	PLANO PRV	% S/PL	PLANO CV	% S/PL	PLANO PGA	% S/PL	CONSOLIDADO	% S/PL
RENTA FIXA	688.328.440,08	86,8%	256.055.175,05	72,2%	25.807.593,84	98,0%	970.191.208,97	82,6%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	35.088.940,59	4,4%	24.832.558,64	7,0%	538.132,31	2,0%	60.459.631,54	5,2%
RENTA VARIÁVEL	28.817.835,53	3,6%	51.781.672,38	14,6%	0,00	0,0%	80.599.507,91	6,9%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IMÓVEIS	5.335.442,78	0,7%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	5.335.442,78	0,5%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	35.213.047,10	4,4%	22.155.572,68	6,2%	0,00	0,0%	57.368.619,78	4,9%
TOTAL	792.783.706,08	100,0%	354.824.978,75	100,0%	26.345.726,15	100,0%	1.173.954.410,98	100,0%

✓ RENTABILIDADE DOS PLANOS:

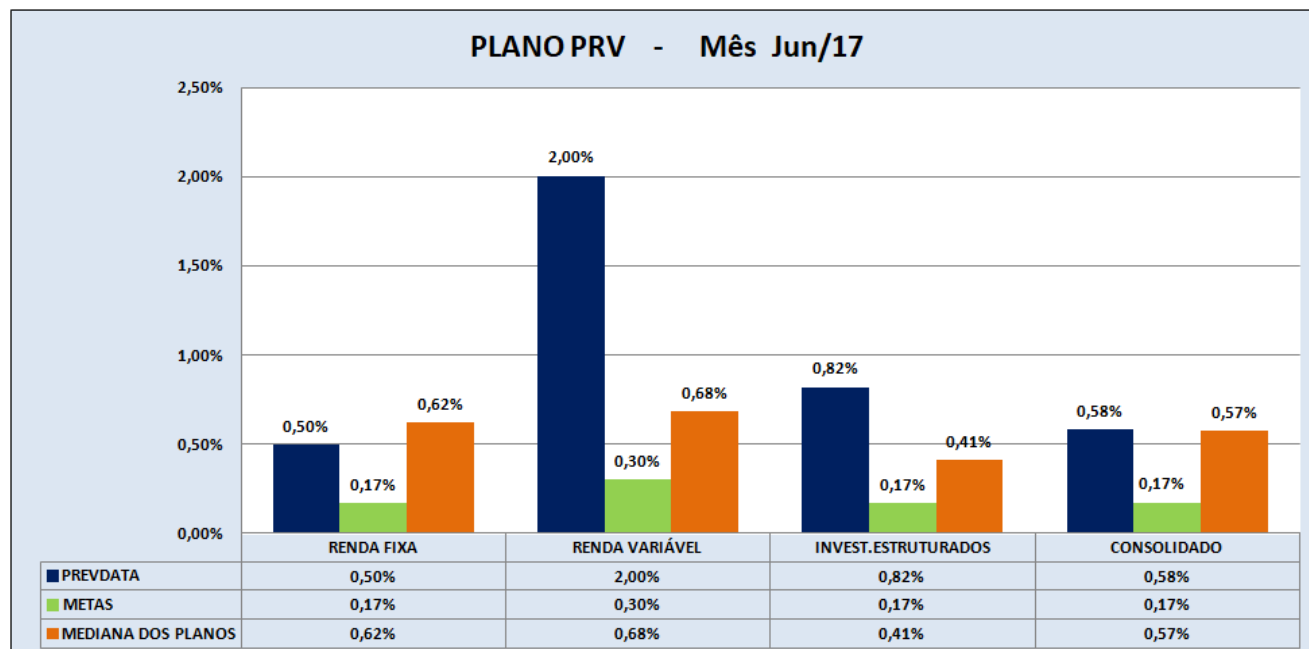
PLANO PRV	01/17	02/17	03/17	04/17	05/17	06/17	2017
CONSOLIDADO	1,33	0,98	0,91	0,72	0,56	0,58	5,19
RENTA FIXA	1,08	0,89	0,91	0,67	0,86	0,50	5,00
RENTA VARIÁVEL	11,29	3,86	-0,99	2,56	-4,02	2,00	14,92
IMÓVEIS	0,80	0,84	0,84	0,88	0,86	0,88	5,21
EMPRÉSTIMOS	0,75	0,82	1,09	0,85	0,99	0,76	5,37
INVEST. ESTRUTURADOS	0,81	1,17	2,59	0,20	-1,29	0,82	4,32
CDI	1,08	0,86	1,05	0,79	0,93	0,81	5,65
IBRX	7,21	3,30	-2,35	0,88	-3,66	0,30	5,42
IBOVESPA	7,38	3,08	-2,52	0,64	-4,12	0,30	4,43
TX. ATUARIAL (INPC + 5,75%)	0,89	0,71	0,79	0,55	0,83	0,17	3,99

PLANO CV	01/17	02/17	03/17	04/17	05/17	06/17	2017
CONSOLIDADO	2,30	1,90	0,85	0,70	-0,20	0,73	6,43
RENTA FIXA	1,22	1,59	1,19	0,57	0,41	0,51	5,60
RENTA VARIÁVEL	8,54	3,84	-1,11	1,31	-2,77	1,67	11,61
EMPRESTIMOS	0,71	0,81	1,07	0,90	0,96	0,74	5,31
INVEST. ESTRUTURADOS	2,06	2,01	1,63	0,52	-1,87	1,10	5,51
TX. ATUARIAL (INPC + 5,70%)	0,89	0,70	0,78	0,54	0,82	0,16	3,97

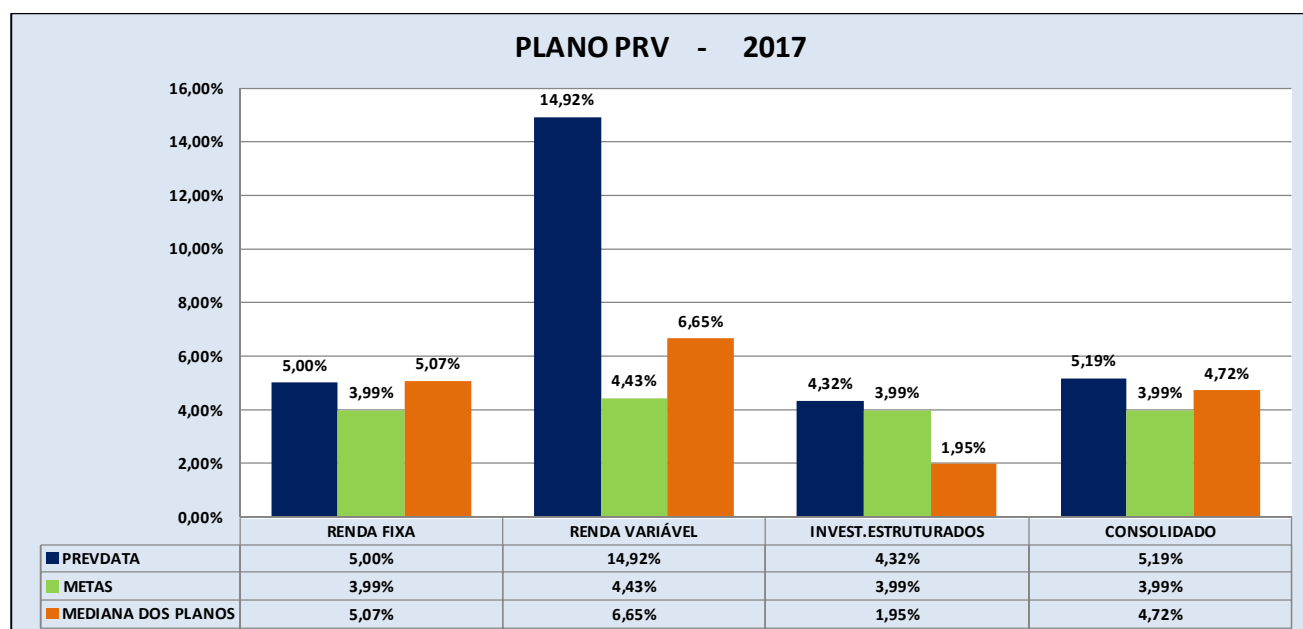
PLANO PGA	01/17	02/17	03/17	04/17	05/17	06/17	2017
CONSOLIDADO	1,07	1,13	1,12	0,70	0,59	0,34	5,05
RENTA FIXA	1,03	1,07	1,12	0,69	0,68	0,32	5,00
INVEST. ESTRUTURADOS	2,80	3,89	1,21	1,10	-3,74	1,53	6,80
TX. ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,87	0,69	0,77	0,53	0,81	0,15	3,87

* Rentabilidades auferidas pelo Gerencial de Investimentos, antes do fechamento contábil.

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PRV:

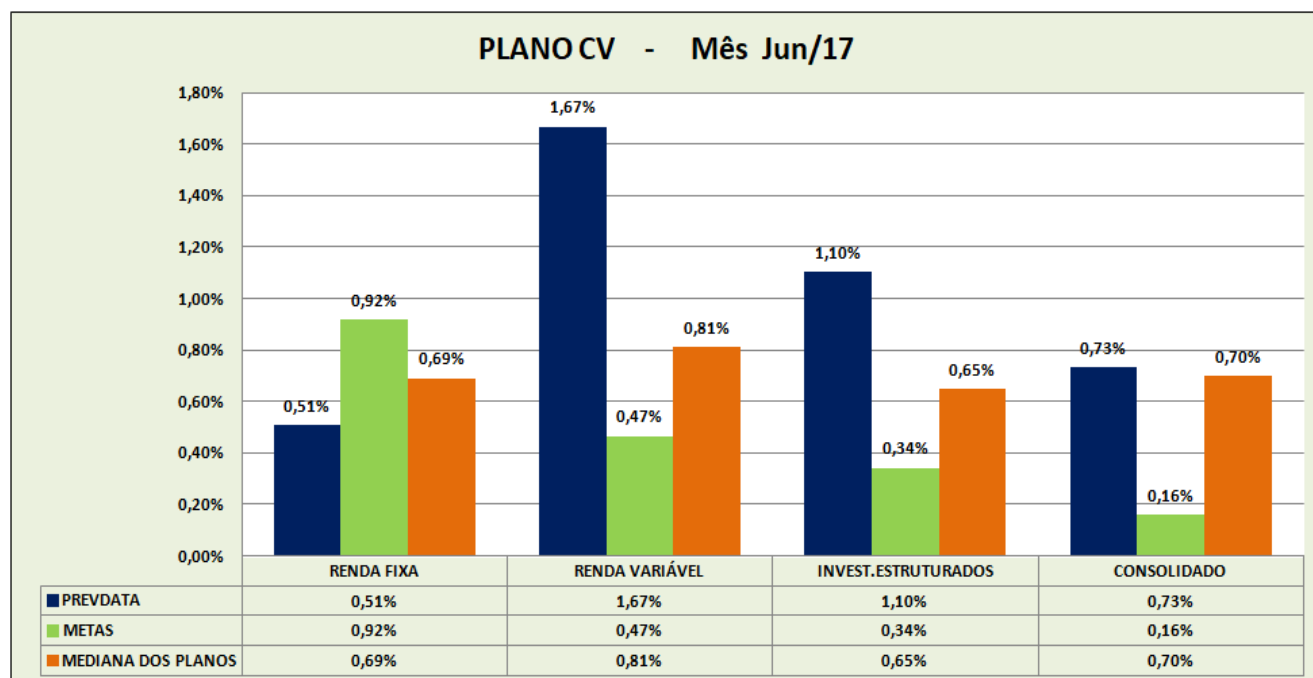


* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

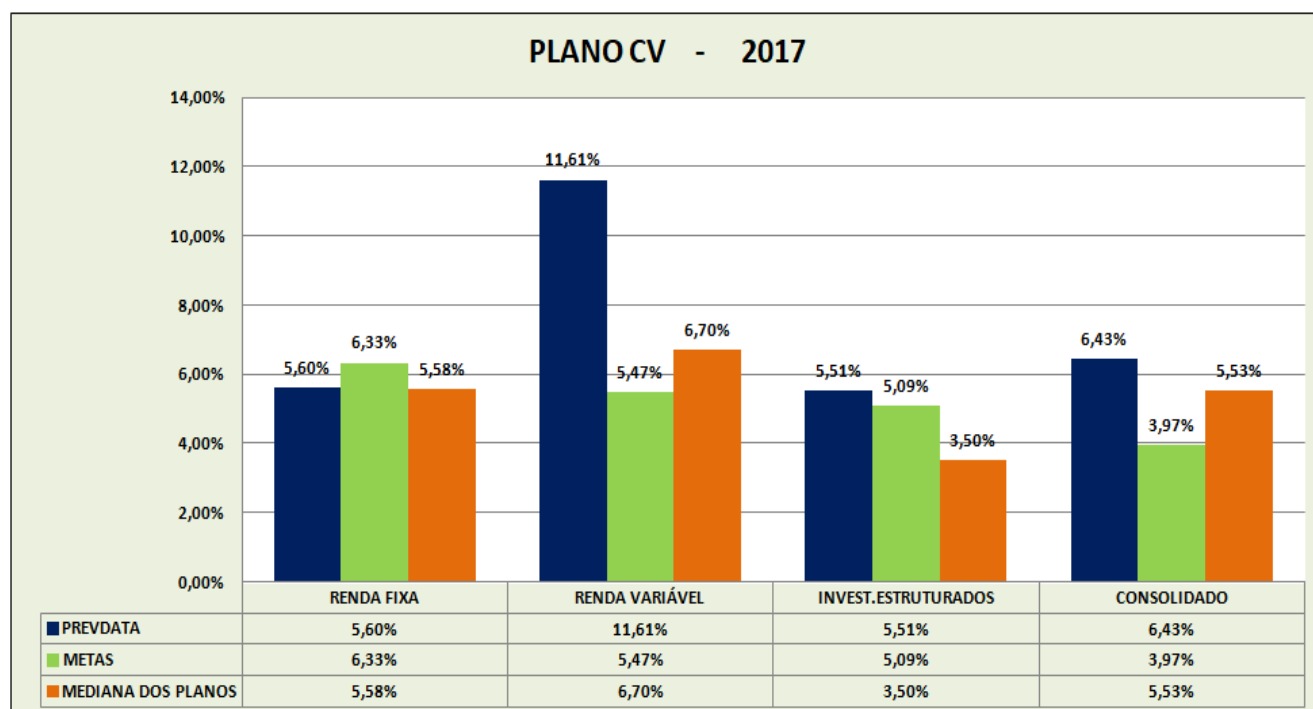


* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano CV:



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PGA:

