

Relatório de Investimentos

Julho – 2019

✓ Mercado Internacional

1

O mês de julho foi marcado pela retomada nos processos de flexibilização monetária dos bancos centrais desenvolvidos. O Fed reduziu a taxa de juros e sinalizou mais cortes nas próximas reuniões, enquanto o ECB – Banco Central Europeu foi mais cauteloso, apontando para um pacote de medidas na reunião de setembro, mas convicto da necessidade de novos estímulos. A principal motivação dessas medidas é o receio de uma desaceleração da atividade econômica, em ambiente de alto endividamento e pouco espaço para medidas monetárias adicionais.

Nos EUA, os dados de atividade continuam robustos, com o PIB do 2º trimestre registrando expansão acima de 2%. A forte contribuição do Consumo, revertendo a fraqueza observada no 1º trimestre, foi a principal notícia positiva, juntamente com a normalização dos investimentos públicos que também ajudou nesse resultado. Com isso, uma desaceleração nos próximos trimestres deverá ser gradual e longe de um cenário de recessão, apesar da piora clara dos indicadores de confiança.

O maior risco de uma surpresa negativa no crescimento deve ficar postergada para 2020, e a flexibilização da taxa de juros pelo Fed deverá ajudar a evitar um cenário pior no ano que vem.

O acordo fiscal firmado entre o presidente Trump e os congressistas reforça a intenção de manter a expansão econômica nos próximos trimestres, sendo a principal ameaça a esse cenário as disputas comerciais com a China. Apesar da perspectiva melhor após encontro entre Trump e Xi Jinping no G20, a ausência de avanços substantivos e uma agenda de temas e encontros mantém as incertezas em nível elevado, afetando os Investimentos.

Na Europa, a discrepância entre os índices de confiança e os dados de atividade corrente são ainda mais relevantes e que mostram uma possibilidade de recessão industrial enquanto o setor de serviços permanece em crescimento. A desaceleração observada na Itália e o pessimismo do setor industrial alemão apontam para riscos de baixa na atividade.

✓ Mercado Interno

No Brasil, a reforma da Previdência avançou mais rápido, e em tamanho maior do que nossa expectativa, reduzindo os riscos fiscais de longo prazo. No curto prazo, o Banco Central do Brasil, iniciou um ciclo de cortes nos juros que deve levar a taxa Selic para 5% até o final do ano.

Nesse sentido, com uma taxa de juros menor, redução do risco fiscal de longo prazo, injeção de recursos via FGTS, um ambiente internacional ainda benigno, as condições para o crescimento do PIB em 2020 vão se tornando mais propícias. Com isso a inflação ainda deve permanecer baixa em 2020, em torno de 4%, dada a inércia grande dos preços de Serviços e a correlação dos preços industriais com a taxa de câmbio, que deve permanecer nos patamares atuais, ao redor de US\$ / R\$3,80.

Em resumo, o cenário internacional permanece favorável a ativos de riscos, e a novas injeções de liquidez dos principais bancos centrais globais, em um ambiente de continuidade do crescimento, mesmo que em ritmo mais moderado. Uma recessão ou uma forte alta nas taxas de juros seriam cenários alternativos negativos, mas no momento ambos parecem ter menor probabilidade de materialização nos próximos meses. A aprovação da reforma da Previdência reforçaria uma melhora no posicionamento estrutural da economia brasileira, permitindo uma postura mais flexível na taxa de juros por parte do banco central. Com isso, aumentam as chances de uma recuperação econômica mais robusta em 2020, apesar das frustrações recentes. Uma redução na incerteza com

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

novas rodadas de estímulos devem impulsionar os Investimentos, principais ausentes no atual ciclo de recuperação econômica. Ou seja, o 2º semestre começa com um ambiente positivo, que pode ser reforçado por uma agenda econômica construtiva.

➤ **PLANO PRV** - No mês de julho, o Plano PRV apresentou rentabilidade de 0,97%, superando a meta atuarial que ficou em 0,55%. Destacando, que somente o segmento de imóveis não superou a meta atuarial do mês. No ano, o Plano registra rentabilidade de 7,01%, contra uma meta de 5,81%.

PLANO PRV	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	1,50%	0,17%	0,79%	1,13%	1,04%	1,22%	0,97%	7,01%
RENTA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	1,14%	0,87%	0,46%	0,69%	5,70%
RENTA VARIÁVEL	9,29%	-2,32%	-0,07%	1,92%	2,71%	5,26%	2,36%	20,31%
IMOBILIÁRIO	1,05%	1,04%	1,17%	-0,11%	0,55%	0,56%	0,54%	4,88%
OPER. PARTICIPANTES	0,67%	0,82%	1,04%	1,18%	1,45%	1,28%	0,83%	7,50%
ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	0,16%	0,50%	2,59%	1,44%	3,64%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	3,66%
IBRX	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,05%	1,14%	4,10%	1,17%	16,94%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	15,84%
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%

✓ **Renda Fixa:** Em julho o segmento registrou rentabilidade de 0,69%, superando a meta atuarial que, registrou 0,55%. O desempenho obtido no segmento, deve-se a boa performance alcançada pelos títulos públicos, que nesse Plano estão precificados a vencimento. Foi utilizado para fechamento, o IPCA provisionado de 0,22%, e o INPC de 0,10%, para cálculo da meta atuarial, lembrando que o diferencial do IPCA provisionado e o efetivo, deverá ser corrigido no mês subsequente. No ano, o segmento apresenta desempenho de 5,70%, não superando a meta, que registra 5,81%.

Plano PRV - Renda Fixa										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Debêntures VALE	10,04%	15,30%	-1,90%	12,70%	-1,74%	3,95%	16,81%	67,36%	133.675,63	0,01%
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,12%	177.862,14	0,02%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	0,53%	0,56%	0,48%	0,57%	3,77%	9.537.177,19	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%	0,46%	0,57%	2,41%	15.764.703,40	1,63%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,09%	0,57%	0,57%	0,49%	0,63%	2,37%	15.205.213,52	1,57%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	0,53%	0,54%	0,49%	0,59%	3,81%	15.643.446,87	1,62%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,50%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,45%	0,60%	3,58%	14.865.661,79	1,54%
*****Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP	-	-	-	-	0,41%	0,46%	0,56%	1,44%	16.111.803,04	1,67%
Letra Finan.	0,85%	0,79%	1,00%	1,31%	0,95%	0,46%	0,70%	6,22%	36.018.769,44	3,73%
Título Público - NTN-B	0,85%	0,77%	1,00%	1,29%	0,93%	0,46%	0,70%	6,15%	572.953.315,93	59,25%
RENTA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	1,14%	0,87%	0,46%	0,69%	5,70%	696.411.628,95	72,02%
META ATUARIAL (INPC+ 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%		

*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

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

✓ **Estruturados:** No mês, o segmento apresentou rentabilidade de 1,44%, superando a meta atuarial, que ficou em 0,55%. A boa performance alcançada no segmento, deve-se ao desempenho satisfatório dos fundos multimercados, que apresentaram boa rentabilidade em razão do movimento de alta, alcançado pelo mercado de renda variável. No ano, o segmento apresenta desempenho de 3,64%, ainda não superando a meta, que registra 5,81%. Acreditamos que o desempenho no segundo semestre seja de continuidade positiva.

3

Plano PRV - Investimentos Estruturados										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	3,33%	-0,27%	-0,38%	0,36%	0,54%	4,11%	12,76%	21,60%	6.936.450,87	0,72%
FIP Kinea	-0,05%	-19,46%	-0,06%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-19,66%	8.170.515,20	0,84%
FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III	-0,51%	0,13%	4,34%	0,34%	0,26%	3,85%	-1,58%	6,88%	12.438.806,93	1,29%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,09%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,17%	-2,20%	-0,37%	-3,05%	2.342.050,30	0,24%
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	0,24%	0,78%	4,67%	1,93%	10,10%	16.717.895,72	1,73%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-0,05%	0,04%	2,94%	1,59%	3,12%	23.210.389,61	2,40%
FMM BAHIA MARAÚ	2,30%	0,63%	0,55%	0,34%	0,75%	1,33%	0,52%	6,58%	10.796.626,28	1,12%
*FMM BAHIA MARAÚ ESTRUTURADO	-	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,19%	15.570.391,69	1,61%
FMM AZ QUEST Multi	1,68%	-0,48%	-0,24%	-0,02%	1,07%	2,15%	0,23%	4,44%	15.976.785,22	1,65%
FMM GAP MULTIPORTFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	-0,48%	1,81%	3,87%	1,05%	9,78%	2.974.042,43	0,31%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	-0,02%	0,00%	0,46%	0,51%	2,43%	6.740.789,91	0,70%
INVESTIMENTO ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	0,16%	0,50%	2,59%	1,44%	3,64%	121.874.744,16	12,60%
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%	-	-

OBS.: * FIM BAHIA ESTRUTURADO - início em 10/07/2019

✓ **Renda Variável:** No mês de julho, o segmento apresentou rentabilidade de 2,36%, superando o Ibovespa, benchmark do segmento, que registrou 0,84%. O segmento se destacou positivamente, porém continua sujeito a volatilidades devido a influencia do mercado externo e aos ajustes na reforma da previdência. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 20,31%, superando o IBOVESPA que registrou 15,84%.

Plano PRV - Renda Variável											
Renda Variável PRV Saldado	Estratégia	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Rentab. 2019	Patrimônio	% sobre PL
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	11,56%	-2,23%	1,41%	2,82%	3,68%	3,00%	5,85%	28,56%	15.535.567,35	1,61%
PÁTRIA PIPE FEEDER INST FIC FIA	Ações Livres	7,44%	-3,48%	0,05%	3,50%	6,29%	8,97%	2,85%	27,92%	31.576.210,03	3,27%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Ações Dividendos	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	-0,05%	12,21%	19.454.573,41	2,01%
SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES	Índice Ativo	10,07%	-1,86%	-0,62%	1,54%	1,10%	3,82%	0,75%	15,27%	28.293.564,05	2,93%
*OCCAM FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	-	-	-	0,29%	1,08%	3,41%	6,53%	11,68%	5.567.563,64	0,58%
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	Ações Livres	10,52%	-2,80%	-0,90%	0,48%	2,54%	6,82%	2,68%	20,31%	10.303.209,23	1,07%
RENDA VARIÁVEL		9,29%	-2,32%	-0,07%	1,92%	2,71%	5,26%	2,36%	20,31%	110.730.687,71	11,45%
META DE GESTÃO (Ibovespa)		10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	15,84%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)		0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%	-	-

* 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
www.prevdata.org.br

✓ Movimentações Estratégicas:

PLANO PRV			
Movimentações Estratégicas no Mês			
APLICAÇÃO		RESGATE	
R\$ 15.600.000	BAHIA AM MARAÚ	R\$ 15.600.000	RIO BRAVO FI RF
R\$ 0		R\$ 0	
R\$ 0		R\$ 0	
R\$ 15.600.000	TOTAL AP	R\$ 15.600.000	TOTAL RE

A movimentação estratégica acima, faz parte do Estudo EI-04/2019, referendadas pelo Comitê de Investimentos em sua Ata de Reunião Ordinária nº 151 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo em sua Ata de Reunião Ordinária nº 459.

➤ **PLANO CV** - Em julho, o Plano CV apresentou rentabilidade de 1,22%, superando a meta atuarial que registrou 0,55%. Destacamos que todos os segmentos superaram a meta atuarial. No ano o Plano registra rentabilidade de 8,56%, contra uma meta atuarial de 5,81%.

PLANO CV	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	2,52%	-0,13%	0,45%	0,96%	1,28%	1,98%	1,22%	8,56%
RENTA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	0,87%	1,04%	0,94%	0,75%	6,12%
RENTA VARIÁVEL	9,88%	-1,93%	-0,27%	1,86%	2,61%	5,19%	2,26%	20,82%
OPER. PARTICIPANTES	0,67%	0,81%	1,02%	0,93%	1,44%	1,27%	0,81%	7,16%
ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	0,12%	0,62%	2,46%	1,24%	4,26%
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%

✓ **Renda Fixa:** Em julho, o segmento apresentou retorno de 0,75%, superando a meta de gestão (CDI + 1,3% a.a.), que registrou 0,68%, e a meta atuarial que ficou em 0,55%, devido ao bom desempenho registrado pelos títulos públicos, que neste plano, na sua maioria estão precificados a mercado. No ano, o segmento, também, superou a meta de gestão e a meta atuarial que registraram respectivamente, 4,44% e 5,81%.

Plano CV - Renda Fixa										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,12%	101.635,61	0,02%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	0,53%	0,56%	0,48%	0,57%	3,77%	7.755.506,72	1,39%
Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,41%	-	2,96%	-	-
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	0,53%	0,54%	0,49%	0,59%	3,81%	32.805.067,12	5,86%
***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%	0,45%	0,60%	3,58%	24.787.081,55	4,43%
** Fundo Cx - AZ Quest Luce	-	-	0,30%	0,53%	0,53%	0,46%	0,57%	2,41%	32.494.345,91	5,80%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,32%	0,57%	0,57%	0,49%	0,63%	2,61%	32.766.503,47	5,85%
***** Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP	-	-	-	-	0,41%	0,46%	0,56%	1,44%	34.560.419,77	6,17%
Letra Finan.	0,88%	0,79%	1,02%	1,32%	0,92%	0,45%	0,73%	6,27%	14.281.339,00	2,55%
Título Público - NTN-B	1,77%	0,65%	0,75%	1,19%	1,75%	1,78%	0,96%	9,18%	125.004.224,64	22,32%
RENTA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	0,87%	1,04%	0,94%	0,75%	6,12%	304.556.123,79	54,39%
META DE GESTÃO (CDI + 1,3%a.a.)	0,65%	0,60%	0,58%	0,63%	0,65%	0,58%	0,68%	4,44%	-	-
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%	-	-

*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

✓ **Estruturados:** Em julho, o segmento apresentou rentabilidade 1,24%, superando a meta de gestão (INPC + 8% a.a) que registrou 0,74%, e a meta atuarial que ficou em 0,55%. A boa performance alcançada, se deve ao desempenho apresentado pelos fundos multimercados, que se beneficiaram do crescimento do índice Bovespa. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 4,26%, ainda não superando a meta de gestão 7,26% e atuarial, que registrou 5,81%.

Plano CV - Investimentos Estruturados										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FIP Hamilton Lane	3,33%	-0,27%	-0,38%	0,36%	0,54%	4,11%	12,76%	21,60%	2.312.150,25	0,41%
FIP Kinea	-0,05%	-19,46%	-0,06%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-19,66%	4.085.230,76	0,73%
FIP PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III	-0,51%	0,13%	4,34%	0,34%	0,26%	3,85%	-1,58%	6,88%	2.488.570,91	0,44%
FIP Brasil Energia Renovável	-0,09%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,17%	-2,20%	-0,37%	-3,05%	1.405.230,19	0,25%
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	0,24%	0,78%	4,67%	1,93%	10,10%	6.275.452,12	1,12%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-0,05%	0,04%	2,94%	1,59%	3,12%	18.055.809,68	3,22%
FMM BAHIA MARAÚ	2,30%	0,63%	0,55%	0,34%	0,75%	1,33%	0,52%	6,58%	9.636.487,82	1,72%
*FMM BAHIA MARAÚ ESTRUTURADO	-	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,19%	5.689.181,58	1,02%
FMM AZ QUEST MULTI FIM	1,68%	-0,48%	-0,24%	-0,02%	1,07%	2,15%	0,23%	4,44%	11.805.377,28	2,11%
FMM GAP MULTIPORTFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	-0,48%	1,81%	3,87%	1,05%	9,78%	6.904.027,07	1,23%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	-0,02%	0,00%	0,46%	0,51%	2,43%	3.004.606,67	0,54%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	0,12%	0,62%	2,46%	1,24%	4,26%	71.662.124,33	12,80%
META DE GESTÃO (INPC + 8% a.a.)	1,01%	1,19%	1,42%	1,25%	0,79%	0,65%	0,74%	7,26%	-	-
META ATUARIAL (INPC + 5,50% a.a.)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%	-	-

* FIM BAHIA ESTRUTURADO - início em 10/07/2019

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
 www.prevdata.org.br

✓ **Renda Variável:** Em julho, o segmento apresentou rentabilidade de 2,26%, superando a meta de gestão (Ibovespa + 2%), que registrou 1,01%. O segmento superou com folga as metas de gestão e atuarial, porém deve permanecer com movimentos voláteis em razão dos ajustes propostos nas novas regras de aposentadoria pela reforma da previdência e o conflito comercial entre os EUA e a China. Continuamos acreditando num cenário otimista. No acumulado do ano, o segmento apresentou desempenho de 20,82%, superando a meta de gestão (Ibovespa +2%) 17,18%.

6

Plano CV - Renda Variável											
Renda Variável Plano CV	Estratégia	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Rentab. 2019	Patrimônio	% sobre PL
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	Ações Livre	10,52%	-2,80%	-0,90%	0,48%	2,54%	6,82%	2,68%	20,31%	6.886.596,71	1,23%
OCEANA VALOR FIC AÇÕES	Índice Ativo	11,15%	-1,54%	0,11%	1,73%	1,61%	4,77%	0,01%	18,66%	13.210.927,85	2,36%
OCCAM FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	8,98%	-1,20%	-0,32%	0,91%	1,08%	3,41%	6,53%	20,60%	8.323.579,81	1,49%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	Ações Valor Crescimento	11,56%	-2,23%	1,41%	2,82%	3,68%	3,00%	5,85%	28,56%	13.452.703,29	2,40%
XP INVESTOR FI AÇÕES	Índice Ativo	10,22%	-1,46%	-1,45%	1,97%	3,35%	6,20%	4,06%	24,66%	19.011.123,08	3,40%
PÁTRIA PIPE FEEDER INST FIC FIA	Ações Livres	7,44%	-3,48%	0,05%	3,50%	6,29%	8,97%	2,85%	27,92%	39.957.152,73	7,14%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Ações Dividendos	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	-0,05%	12,21%	38.980.158,34	6,96%
SANTANDER IBOV ATIVO INST FI AÇÕES	Índice Ativo	10,07%	-1,86%	-0,62%	1,54%	1,10%	3,82%	0,75%	15,27%	11.962.628,04	2,14%
RENTA VARIÁVEL		9,88%	-1,93%	-0,27%	1,86%	2,61%	5,19%	2,26%	20,82%	151.784.869,85	27,11%
IBOVESPA		10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	15,84%		
META DE GESTÃO (Ibovespa + 2%a.a)		11,00%	-1,70%	-0,02%	1,15%	0,87%	4,23%	1,01%	17,18%		
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)		0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%	-	-

✓ Movimentações Estratégicas:

PLANO CV			
Movimentações Estratégicas no Mês			
APLICAÇÃO		RESGATE	
R\$ 5.700.000	BAHIA AM MARAÚ	R\$ 5.700.000	AZ QUEST LUCE
R\$ 0		R\$ 0	
R\$ 5.700.000	TOTAL AP	R\$ 5.700.000	TOTAL RE

A movimentação estratégica acima, faz parte do Estudo EI-04/2019, referendada pelo Comitê de Investimentos em sua Ata de Reunião Ordinária nº 151 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo em sua Ata de Reunião Ordinária nº 459.

➤ **PLANO PGA** - No mês de julho, o Plano PGA apresentou rentabilidade de 0,71%, superando a meta de gestão que registrou 0,51%. Todos os segmentos rentabilizaram acima da meta estabelecida, destacando o segmento de investimentos estruturados. No ano, o Plano registra rentabilidade de 5,34%, contra uma meta de gestão de 5,52%.

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	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	0,92%	0,52%	0,67%	0,92%	0,76%	0,72%	0,71%	5,34%
RENTA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	0,97%	0,78%	0,53%	0,65%	5,22%
ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	0,12%	0,50%	3,28%	1,49%	6,72%
TX. GESTÃO (INPC + 5,00%)	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,51%	5,52%

✓ **Renda Fixa:** No mês de julho, o segmento apresentou rentabilidade de 0,65%, superando a meta atuarial 0,51%. O desempenho favorável do segmento se deve a boa performance alcançada pelos títulos públicos precificados a mercado, que neste plano, estão em proporção igual para títulos levados até o vencimento. No ano, o segmento apresenta desempenho de 5,22%, contra uma meta de gestão que acumula 5,52%.

PGA - Renda Fixa										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
Fundo Crédito - Emissão Prim. II	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,12%	25.408,92	0,07%
Fundo Crédito - Western Structured II	0,56%	0,51%	0,50%	0,53%	0,56%	0,48%	0,57%	3,77%	550.221,76	1,54%
*Fundo Cx - Bradesco H Ref. Executivo	0,53%	0,48%	-	-	-	-	-	1,01%	-	-
**Fundo Cx - AZ Quest Luce	-	-	0,48%	0,53%	0,53%	0,46%	0,57%	2,60%	2.012.409,34	5,64%
***Fundo Cx - AF Invest FI RF CP	-	-	0,37%	0,57%	0,57%	0,49%	0,63%	2,66%	3.289.325,95	9,21%
Fundo Cx - Rio Bravo Crédito Priv.	0,57%	0,53%	0,50%	0,53%	0,54%	0,49%	0,59%	3,81%	2.684.519,35	7,52%
Fundo Cx - BNP Paribas Match DI	0,50%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,45%	0,60%	3,58%	2.823.913,82	7,91%
****Fundo Cx - Votorantim Inst FI RF CP	-	-	-	-	0,41%	0,46%	0,06%	0,93%	2.533.672,59	7,10%
Título Público - NTN-B	0,91%	0,70%	0,89%	1,19%	0,91%	0,58%	0,70%	6,03%	19.028.544,14	53,31%
RENTA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	0,97%	0,78%	0,53%	0,65%	5,22%	32.948.015,87	92,30%
META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,51%	5,52%	-	-

*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

✓ **Estruturados:** No mês de julho, o segmento registrou rentabilidade de 1,49%, superando a meta de gestão que ficou em 0,51%. O bom desempenho alcançado no segmento, se deve a performance positiva do Ibovespa, que influenciaram diretamente nos fundos multimercados. No ano, o segmento apresenta desempenho de 6,72%, contra uma meta de gestão que acumula 5,52%.

Plano PGA - Investimentos Estruturados										
ATIVOS	Rentabilidade Janeiro	Rentabilidade Fevereiro	Rentabilidade Março	Rentabilidade Abril	Rentabilidade Maio	Rentabilidade Junho	Rentabilidade Julho	Rentabilidade 2019	Patrimônio	% Ativo
FMM IBIUNA Hedge	3,78%	-0,96%	-0,61%	0,24%	0,78%	4,67%	1,93%	10,10%	972.775,33	2,73%
FMM MAUÁ Macro	2,47%	-2,19%	-1,61%	-0,05%	0,04%	2,94%	1,59%	3,12%	935.206,42	2,62%
*FMM BAHIA MARAUÁ ESTRUTURADO	-	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,19%	199.620,41	0,56%
FMM GAP MULTIPOFOLIO	3,25%	-1,17%	1,16%	-0,48%	1,81%	3,87%	1,05%	9,78%	242.172,03	0,68%
FMM SUL AMÉRICA ENDURANCE	0,56%	0,54%	0,36%	-0,02%	0,00%	0,46%	0,51%	2,43%	398.010,38	1,12%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	0,12%	0,50%	3,28%	1,49%	6,72%	2.747.784,57	7,70%
META ATUARIAL (INPC + 5,00% a.a.)	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,51%	5,52%	-	-

* FIM BAHIA ESTRUTURADO - início em 10/07/2019

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
www.prevdata.org.br

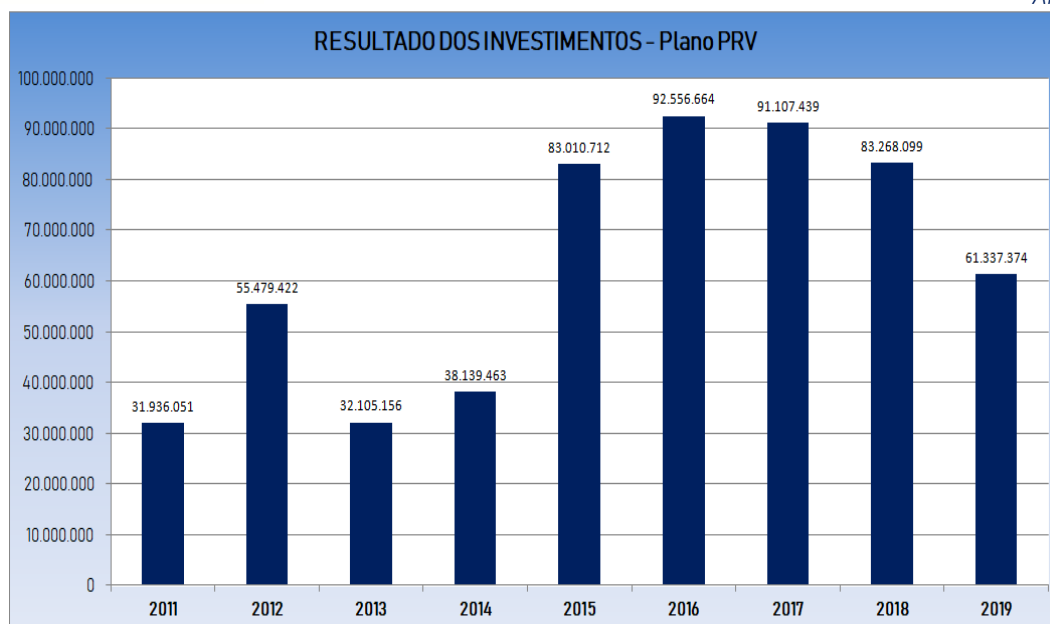
SEGMENTOS	PLANO PRV	% S/PL	PLANO CV	% S/PL	PLANO PGA	% S/PL	CONSOLIDADO	% S/PL
RENTA FIXA	696.411.628,95	72,0%	304.556.123,79	54,39%	32.948.015,87	92,30%	1.033.915.768,61	66,17%
ESTRUTURADOS	121.874.744,16	12,60%	71.662.124,33	12,80%	2.747.784,57	7,70%	196.284.653,06	12,56%
RENTA VARIÁVEL	110.730.687,71	11,45%	151.784.869,85	27,11%	0,00	0,00%	262.515.557,56	16,80%
EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IMOBILIÁRIOS	4.471.692,25	0,46%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	4.471.692,25	0,29%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	33.449.828,00	3,46%	31.961.129,06	5,71%	0,00	0,00%	65.410.957,06	4,19%
TOTAL	966.938.581,07	100,0%	559.964.247,03	100,0%	35.695.800,44	100,0%	1.562.598.628,54	100,0%
PL MÊS ANTERIOR	960.909.390,19		549.812.750,97		35.142.514,92		1.545.864.656,08	

✓ DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - JUL/2019

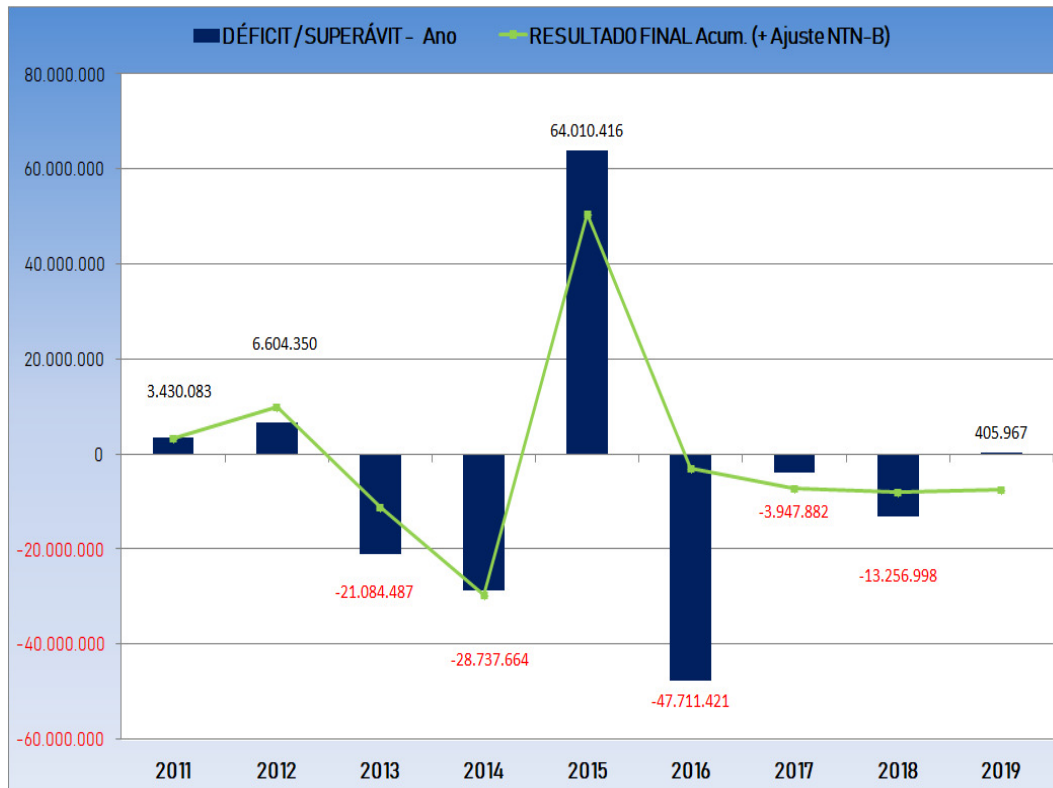
DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL -		PLANO PRV	DEMONSTRAÇÃO ATIVO LÍQUIDO	
Exercício	Superávit/Déficit	Resultado Acum.	Ajuste Precificação NTN-B	Resultado Final
2014	-28.737.663,80	-39.787.717,78	10.110.893,57	-29.676.824,21
2015	64.010.415,65	24.222.697,67	26.381.948,14	50.604.645,81
2016	-47.711.421,28	-23.488.723,61	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	405.967,19	-40.287.635,94	32.691.220,77	-7.596.415,17

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\$ 40.287** deduzimos o valor de **R\$ 32.691**, referente à precificação dos títulos públicos federais – NTN-B, e apuramos como déficit técnico remanescente a quantia de **R\$ 7.596**, amplamente cobertos pelos demais títulos públicos federais não utilizados para o ajuste na precificação, que correspondem a **R\$ 14.782**.



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
www.prevdata.org.br

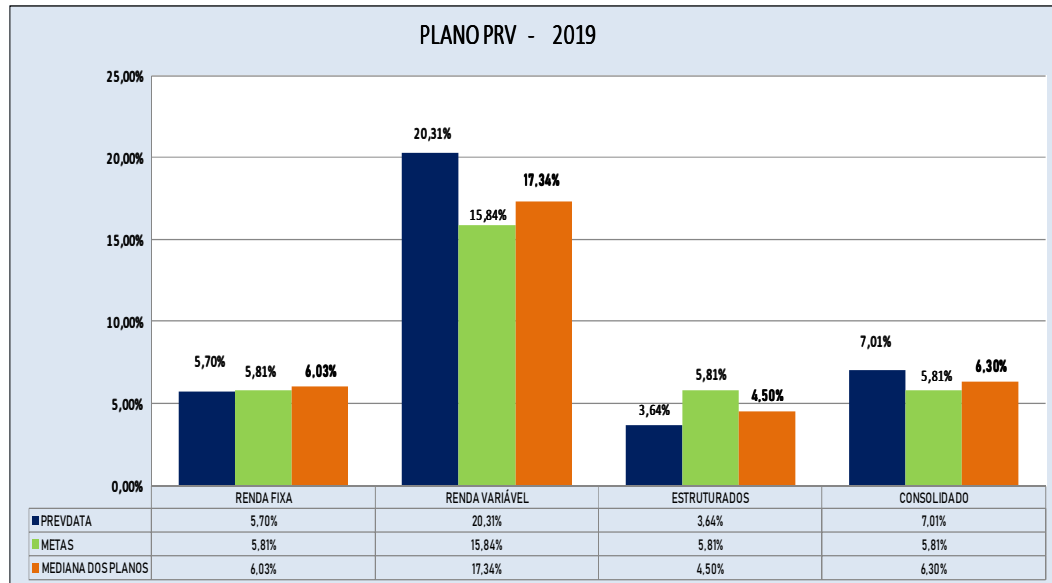
✓ RENTABILIDADE DOS PLANOS:

PLANO PRV	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	1,50%	0,17%	0,79%	1,13%	1,04%	1,22%	0,97%	7,01%
RENTA FIXA	0,79%	0,72%	0,89%	1,14%	0,87%	0,46%	0,69%	5,70%
RENTA VARIÁVEL	9,29%	-2,32%	-0,07%	1,92%	2,71%	5,26%	2,36%	20,31%
IMOBILIÁRIO	1,05%	1,04%	1,17%	-0,11%	0,55%	0,56%	0,54%	4,88%
OPER. PARTICIPANTES	0,67%	0,82%	1,04%	1,18%	1,45%	1,28%	0,83%	7,50%
ESTRUTURADOS	1,76%	-3,27%	0,51%	0,16%	0,50%	2,59%	1,44%	3,64%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	3,66%
IBRX	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,05%	1,14%	4,10%	1,17%	16,94%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	15,84%
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%

PLANO CV	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	2,52%	-0,13%	0,45%	0,96%	1,28%	1,98%	1,22%	8,56%
RENTA FIXA	1,16%	0,58%	0,63%	0,87%	1,04%	0,94%	0,75%	6,12%
RENTA VARIÁVEL	9,88%	-1,93%	-0,27%	1,86%	2,61%	5,19%	2,26%	20,82%
OPER. PARTICIPANTES	0,67%	0,81%	1,02%	0,93%	1,44%	1,27%	0,81%	7,16%
ESTRUTURADOS	2,09%	-2,31%	0,03%	0,12%	0,62%	2,46%	1,24%	4,26%
META ATUARIAL (INPC + 5,50%)	0,81%	0,99%	1,22%	1,05%	0,60%	0,46%	0,55%	5,81%

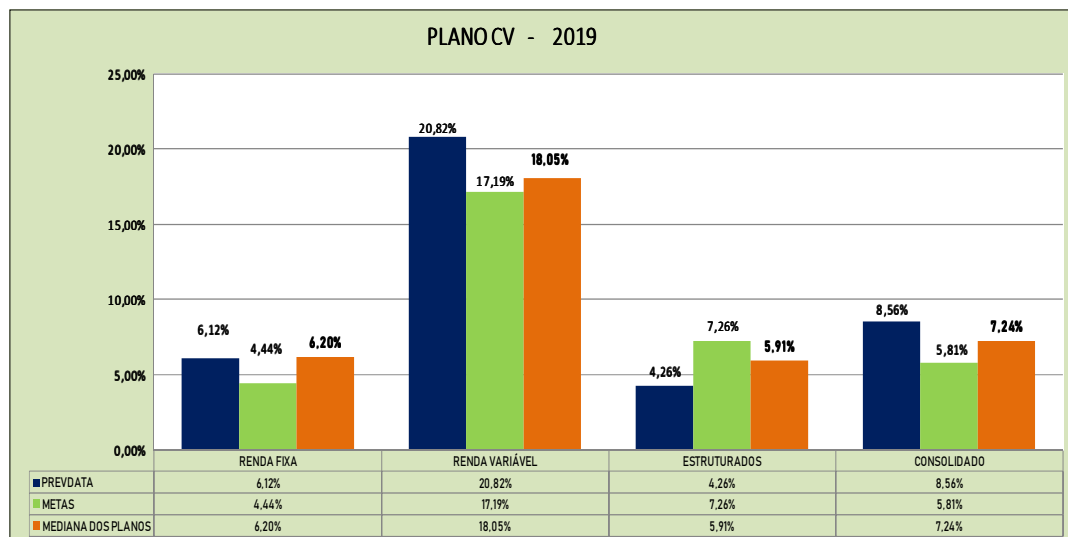
PLANO PGA	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19	06/19	07/19	2019
CONSOLIDADO	0,92%	0,52%	0,67%	0,92%	0,76%	0,72%	0,71%	5,34%
RENTA FIXA	0,78%	0,63%	0,75%	0,97%	0,78%	0,53%	0,65%	5,22%
ESTRUTURADOS	2,99%	-1,17%	-0,60%	0,12%	0,50%	3,28%	1,49%	6,72%
TX. GESTÃO (INPC + 5,00%)	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,51%	5,52%

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano PRV:



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

✓ COMPARATIVO DE DESEMPENHO - Plano CV:



* Mediana dos Planos - Base comparativa Relatório ADITUS

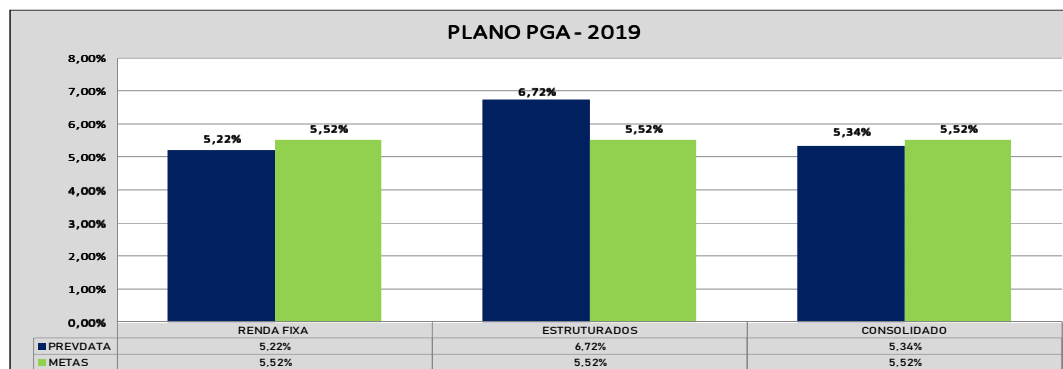
PREVDATA - Sociedade de Previdência Complementar da Dataprev - CNPJ 30.258.057/0001-56

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:



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE:

PLANO PRV	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	5,81%	9,12%	7,94%	12,76%	17,73%	65,44%
CONSOLIDADO	7,01%	10,34%	12,39%	14,45%	14,73%	74,26%
RENTA FIXA	5,70%	9,65%	9,69%	14,02%	18,36%	71,56%
RENTA VARIÁVEL	20,31%	28,96%	49,39%	26,93%	-16,04%	146,99%
IMOBILIÁRIO	4,88%	30,10%	10,87%	8,98%	33,14%	119,49%
OPER. PARTICIPANTES	7,50%	12,66%	10,30%	16,93%	19,04%	85,92%
ESTRUTURADOS	3,64%	8,05%	39,50%	15,33%	-15,92%	51,49%
PLANO CV	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	5,81%	9,12%	7,88%	12,66%	17,67%	65,13%
CONSOLIDADO	8,56%	10,04%	16,19%	18,01%	8,01%	76,91%
RENTA FIXA	6,12%	8,38%	11,17%	16,69%	23,55%	84,35%
RENTA VARIÁVEL	20,82%	21,58%	35,60%	24,87%	-8,60%	127,32%
OPER. PARTICIPANTES	7,16%	12,50%	10,16%	16,74%	18,98%	84,45%
ESTRUTURADOS	4,26%	5,59%	32,42%	18,52%	-8,23%	58,55%
PLANO PGA	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
TX. ATUARIAL	5,52%	8,61%	7,68%	12,44%	17,40%	62,89%
CONSOLIDADO	5,34%	8,21%	10,11%	14,05%	15,78%	65,73%
RENTA FIXA	5,22%	8,59%	9,92%	14,04%	15,78%	65,81%
* ESTRUTURADOS	6,72%	4,55%	18,98%	2,10%	-	35,55%
ÍNDICES	2019	2018	2017	2016	2015	ACUMULADO
CDI	3,66%	6,42%	9,93%	14,00%	13,24%	56,54%
IBOVESPA	15,84%	15,04%	26,86%	38,94%	-13,31%	103,63%
IBRX	16,94%	15,42%	27,55%	36,70%	-12,41%	106,14%
INPC	2,45%	3,43%	2,07%	6,58%	11,24%	28,24%
IPCA	2,23%	3,75%	2,95%	6,29%	10,67%	28,43%
SELIC	3,07%	6,43%	9,94%	14,02%	13,27%	55,76%

* 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

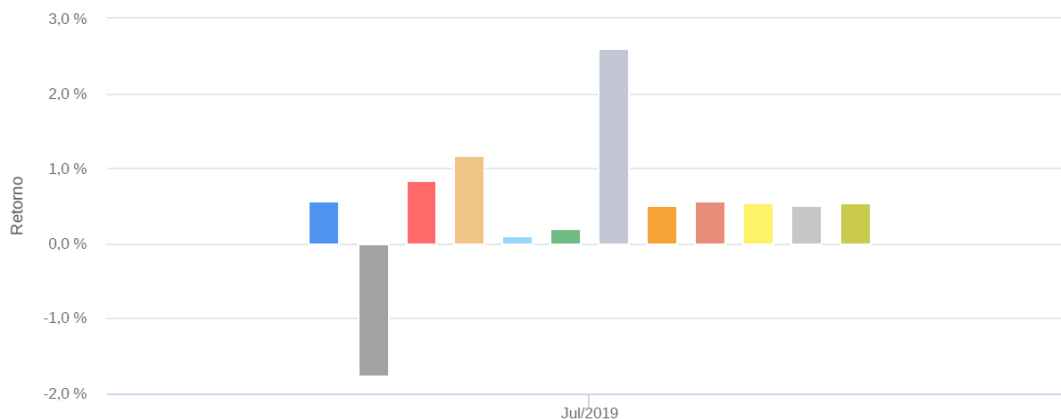
Av. Rio Branco, 108 / 12º andar
Centro | Rio de Janeiro | RJ | 20040-001 | Brasil

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

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

✓ ÍNDICES:

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



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
CDI	0,57 %	3,66 %	0,57 %	0,57 %
Dólar	-1,76 %	-2,84 %	-1,76 %	-1,76 %
Ibovespa	0,84 %	15,84 %	0,84 %	0,84 %
IBX	1,17 %	16,94 %	1,17 %	1,17 %
INPC	0,10 %	2,56 %	0,10 %	0,10 %
IPCA	0,19 %	2,42 %	0,19 %	0,19 %
Ouro	2,59 %	13,72 %	2,59 %	2,59 %
Poupança	0,50 %	3,55 %	0,50 %	0,50 %
Selic	0,57 %	3,66 %	0,57 %	0,57 %
Meta Atuarial CV	0,55 %	5,81 %	0,55 %	0,55 %
Meta Atuarial PGA	0,51 %	5,52 %	0,51 %	0,51 %
Meta Atuarial PRV	0,55 %	5,81 %	0,55 %	0,55 %