

PRUDENPREV

Relatório do 2º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **PRUDENPREV**, no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º semestre de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 28/06/2019 (último dia útil de junho 2019) a carteira de investimentos do **PRUDENPREV** alcançou o valor de R\$ 317.394.394,14 apresentando assim uma evolução nominal de 16,22% em relação a carteira de R\$ 273.094.962,80 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **PRUDENPREV** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **PRUDENPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 5 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal acumulada no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º Semestre de 2019) foi de 11,50% situando-se acima de sua meta atuarial em 6,32 pontos percentuais. Tal resultado positivo evidencia o acerto da estratégia de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos formados, exclusivamente, por títulos públicos federais de prazos e indexadores variados que são os sub-índices IMA calculados pela ANBIMA sendo que, aqueles de mais longo prazo, melhor performaram diante do movimento de fechamento de suas respectivas taxas, que foi possível pela ancoragem das expectativas e dos índices de inflação, e assim apresentaram expressivas valorizações nos 2 trimestres que compuseram este semestre.
- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **PRUDENPREV** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 4,22%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (70% no fechamento do semestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **PRUDENPREV**.

- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 2º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o restante do ano de 2019 temos perspectivas que, face o avanço das reformas, sobretudo a da Previdência, recentemente aprovada, em 1º turno, na Câmara Federal, adicionando-se ao cenário de inflação sob controle e, para estimular o crescimento econômico, o Banco Central deverá iniciar o processo de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, a taxa SELIC. Diante desse quadro, acreditamos na manutenção de resultados positivos das carteiras com maiores posições em fundos com títulos públicos federais vinculados as variações dos sub-índices IMA da ANBIMA, assim como em fundos de ações enquadrados nos artigo 8º em seus incisos I e II.

Rio de Janeiro, 16 de Julho de 2019.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/06/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,52%	3,69%	-0,04%	15,08%	54.870.477,09	17,29%	20%	11.442.831.147,38	0,48%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	1,75%	1,22%	1,21%	1,91%	14.266.901,68	4,50%	20%	8.682.626.787,59	0,16%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	6,36%	2,98%	-0,75%	7,82%	1.636.505,00	0,52%	20%	437.355.190,38	0,37%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2022 I TP RF	4,14%	0,44%	-0,01%	2,29%	1.394.637,00	0,44%	20%	80.989.776,35	1,72%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	4,24%	0,45%	-0,00%	2,29%	1.390.682,00	0,44%	20%	212.748.298,30	0,65%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 II TP RF	4,17%	0,44%	-0,01%	2,31%	1.395.034,00	0,44%	20%	187.663.592,84	0,74%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,33%	0,57%	-0,01%	3,23%	4.417.515,77	1,39%	20%	14.698.908.177,11	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,56%	1,92%	-0,08%	7,58%	52.260.728,50	16,47%	20%	1.490.732.072,01	3,51%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	2,45%	1,70%	-0,02%	7,17%	55.356.022,53	17,44%	20%	9.928.411.976,46	0,56%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,74%	1,11%	235,80%	1,74%	2.034.730,66	0,64%	20%	7.591.725.749,08	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	8,14%	5,04%	-0,02%	14,95%	3.471.566,97	1,09%	20%	2.741.205.138,30	0,13%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,08%	5,00%	-0,06%	14,98%	31.146.046,12	9,81%	20%	2.779.361.840,08	1,12%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							223.640.847,32	70,46%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,41%	3,68%	-0,05%	14,95%	49.270.809,08	15,52%	20%	2.814.799.610,35	1,75%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							49.270.809,08	15,52%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,45%	96,86%	3,01%	6.836.634,10	2,15%	20%	5.736.900.523,07	0,12%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							6.836.634,10	2,15%				
Sub-total Renda Fixa							279.748.290,50	88,14%				
Renda Variável												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	20,70%	4,24%	0,18%	15,05%	3.978.194,34	1,25%	20%	525.852.824,34	0,76%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA	21,33%	3,69%	-0,37%	12,59%	11.763.772,37	3,71%	20%	145.394.231,00	8,09%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							15.741.966,71	4,96%				
BRAM	BEM DTVM	BRANCO FIA SMALL CAP PLUS	17,22%	4,84%	0,78%	14,79%	1.836.850,17	0,58%	20%	648.364.177,06	0,28%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,45%	5,82%	1,76%	21,05%	19.035.276,77	6,00%	20%	654.515.196,78	2,91%	15%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/06/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							20.872.126,94	6,58%				
RIO BRAVO Invest	CAIXA	CAIXA RIO BRAVO FII	0,00%	1,88%	1,87%	6,84%	1.032.010,00	0,33%	5%	174.198.273,87	0,59%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º IV, Alínea b - FI Imobiliários							1.032.010,00	0,33%				
Sub-total Renda Variável							37.646.103,64	11,86%				
Total							317.394.394,14	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	223.640.847,32	70,46%	71,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	49.270.809,08	15,52%	15,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	6.836.634,10	2,15%	1,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa		279.748.290,50	88,13%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	15.741.966,71	4,96%	5,50%	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	20.872.126,94	6,58%	7,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	FI Imobiliários	1.032.010,00	0,33%	0,50%	5,00%
Total Renda Variável		37.646.103,64	11,87%		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

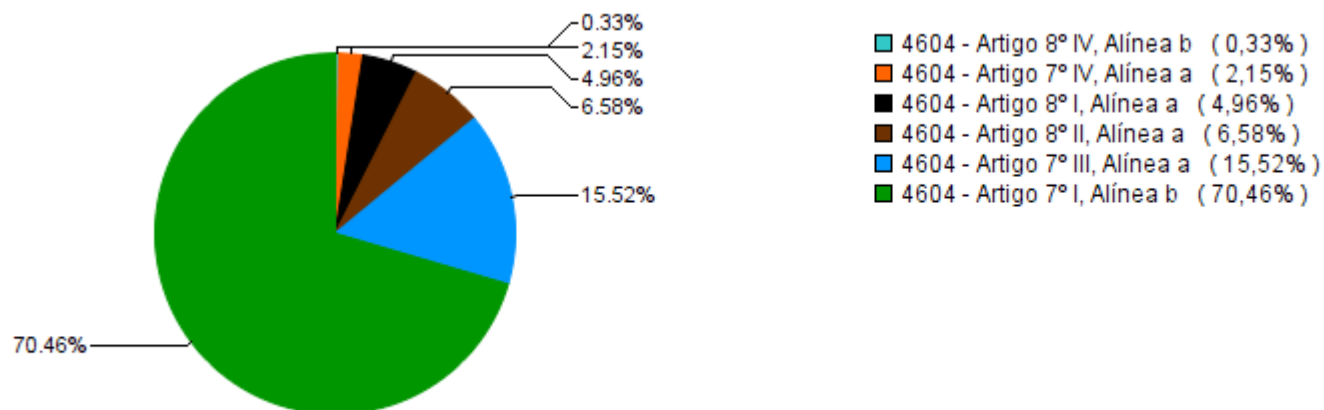
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,65 565,4	10,17 330,9	19,34 306,1	28,46 201,1
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	3,68 785,4	14,95 486,4	28,36 448,8	38,56 272,5
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,45 96,9	3,01 98,0	6,16 97,5	13,81 97,6
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	-0,19 -129,6	2,26 99,9	7,57 94,5	20,09 89,4
4604 - Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	3,83 816,2	13,40 436,0	36,52 577,9	-- --
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	5,73 1.223,2	20,49 666,6	48,71 770,9	57,78 408,3
4604 - Artigo 8º IV, Alínea a % do CDI	0,25 95,4	12,32 103,8	-- --	-- --
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b % do CDI	1,88 400,6	7,87 255,9	24,13 381,9	16,21 114,5

Ganhos Financeiros

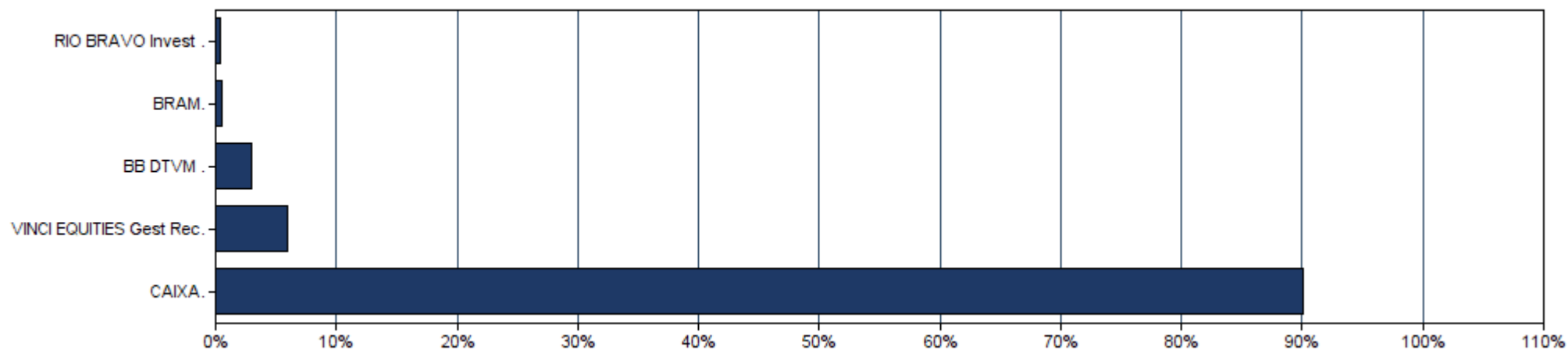
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	5.733.129,07
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	1.749.855,09
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	30.966,98
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	580.161,78
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	1.132.056,07
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	19.040,00
Total	9.245.208,99

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



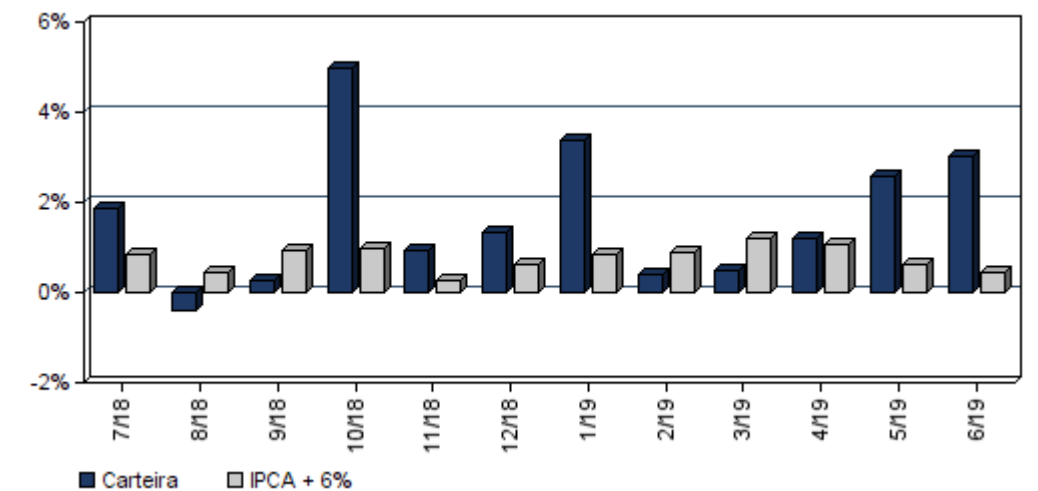
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2016	1,58	1,69	2,74	2,30	0,41	1,48	1,78	1,05	1,34	1,02	-0,33	1,85	18,24
IPCA + 6%	1,74	1,34	0,94	1,08	1,27	0,86	1,01	0,98	0,57	0,72	0,64	0,81	12,64
p.p. Indx	-0,16	0,34	1,80	1,22	-0,86	0,62	0,77	0,07	0,77	0,29	-0,97	1,04	5,60
2017	1,55	2,38	1,05	0,29	-0,26	0,56	2,29	1,17	1,30	0,16	-0,10	0,88	11,83
IPCA + 6%	0,89	0,75	0,78	0,56	0,82	0,26	0,73	0,72	0,62	0,91	0,74	0,91	9,05
p.p. Indx	0,66	1,64	0,26	-0,27	-1,08	0,30	1,56	0,44	0,68	-0,75	-0,84	-0,02	2,78
2018	1,88	0,57	0,86	0,17	-2,12	-0,25	1,87	-0,41	0,28	4,97	0,94	1,32	10,38
IPCA + 6%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. Indx	1,08	-0,17	0,28	-0,54	-3,01	-2,00	1,03	-0,85	-0,64	4,01	0,69	0,71	0,47
2019	3,38	0,38	0,48	1,18	2,59	3,02	--	--	--	--	--	--	11,50
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	--	--	--	--	--	--	5,18
p.p. Indx	2,54	-0,52	-0,71	0,13	1,95	2,57	--	--	--	--	--	--	6,32

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA + 6%	p.p. Indx.	
Meses acima do Benchmark	26	61,9%					
Meses abaixo do Benchmark	16	38,1%					
	Rentab.	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	4,97%	out/18	03 meses	6,94	2,17	4,8	3,896
Menor rentabilidade da Carteira	-2,12%	mai/18	06 meses	11,50	5,18	6,3	4,218
			12 meses	21,78	9,49	12,3	4,218
			24 meses	30,24	21,07	9,2	3,975
			36 meses	47,10	32,16	14,9	4,496
			Desde o início	62,73	42,01	20,7	4,374

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,69 -0,04	15,08 -0,12	9,06 -0,09	15,08 -0,12	28,54 -0,22	38,72 -0,59	57,00 -0,88
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	1,22 1,21	1,91 1,83	1,91 1,83	1,91 1,83	1,91 1,83	1,91 1,83	1,91 1,83
FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,98 -0,75	7,82 -7,39	6,70 -2,46	7,82 -7,39	14,93 -13,83	18,84 -20,48	27,50 -30,38
FI CAIXA BRASIL 2022 I TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	0,44 -0,01	2,29 -2,88	2,64 0,47	2,29 -2,88	4,04 -5,45	7,98 -13,09	11,68 -20,47
FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	0,45 -0,00	2,29 -2,89	2,67 0,51	2,29 -2,89	4,04 -5,45	7,95 -13,13	11,51 -20,65
FI CAIXA BRASIL 2024 II TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	0,44 -0,01	2,31 -2,87	2,66 0,49	2,31 -2,87	4,09 -5,40	8,04 -13,03	11,73 -20,42
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,57 -0,01	3,23 -0,09	1,74 -0,03	3,23 -0,09	7,09 -0,13	15,23 -0,37	30,51 -0,65
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	1,92 -0,08	7,58 -0,32	4,61 -0,16	7,58 -0,32	15,44 -0,46	24,63 -1,08	42,61 -0,98

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise dos Fundos & Ativos da Carteira
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,70 -0,02	7,17 -0,12	4,20 -0,06	7,17 -0,12	14,47 -0,18	25,32 -0,49	40,02 -0,78
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 % do CDI	1,11 235,80	1,74 234,27	1,74 234,27	1,74 234,27	1,74 234,27	1,74 234,27	1,74 234,27
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,04 -0,02	14,95 -0,27	12,35 -0,15	14,95 -0,27	14,95 -0,27	14,95 -0,27	14,95 -0,27
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,00 -0,06	14,98 -0,24	12,31 -0,19	14,98 -0,24	14,98 -0,24	14,98 -0,24	14,98 -0,24
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,68 -0,05	14,95 -0,25	8,98 -0,17	14,95 -0,25	28,36 -0,40	38,56 -0,75	56,86 -1,02
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,45 96,86	3,01 97,98	1,50 97,80	3,01 97,98	6,17 97,60	13,82 97,63	28,50 98,83
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	4,24 0,18	15,05 0,16	6,32 0,50	15,05 0,16	41,15 2,38	20,37 2,27	20,37 2,27
CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	3,69 -0,37	12,59 -2,29	4,79 -1,03	12,59 -2,29	33,40 -5,37	11,90 -6,20	11,90 -6,20
BRANCO FIA SMALL CAP PLUS Var. do IBOVESPA p.p.	4,84 0,78	14,79 -0,09	8,68 2,86	14,79 -0,09	43,82 5,06	49,13 4,51	49,13 4,51
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p.	5,82 1,76	21,05 6,16	8,19 2,37	21,05 6,16	49,27 10,51	53,60 -6,92	69,38 -26,57
CAIXA RIO BRAVO FII Var. do IPCA p.p.	1,88 1,87	6,84 4,61	3,08 2,37	6,84 4,61	22,95 19,58	14,27 6,36	43,61 32,47
IPCA + 5,5%	0,41	4,94	2,05	4,94	8,98	19,95	30,31
CDI	0,47	3,07	1,54	3,07	6,32	14,15	28,84
IMA-B 5	1,72	7,28	4,27	7,28	14,65	25,81	40,80
IMA-B 5+	5,06	21,12	12,50	21,12	40,78	49,39	70,93

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IMA-B TOTAL	3,73	15,21	9,15	15,21	28,76	39,31	57,88
IMA-GERAL TOTAL	2,00	7,90	4,78	7,90	15,90	25,71	43,59
IRF-M 1	0,58	3,32	1,77	3,32	7,23	15,60	31,16
IRF-M 1+	2,72	8,35	5,62	8,35	19,18	30,24	53,86
IRF-M TOTAL	2,16	6,98	4,59	6,98	15,72	26,07	47,21
IBOVESPA	4,06	14,88	5,82	14,88	38,76	60,52	95,95
IFIX	2,88	11,67	5,77	11,67	23,57	26,62	60,32
SMALL CAP	6,99	--	10,91	--	41,71	61,51	115,68
INPC + 6%	0,45	5,41	2,22	5,41	9,44	20,01	30,44
IPCA + 6%	0,45	5,18	2,17	5,18	9,49	21,07	32,16