

IPREVITA

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 **IPREVITA**, 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 **IPREVITA** alcançou o valor de R\$ 181.318.519,18 apresentando assim uma evolução nominal de 20,90% em relação a carteira de R\$ 149.966.983,71 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 **IPREVITA** 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 **IPREVITA** 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 15,45% situando-se acima de sua meta atuarial em 10,28 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 **IPREVITA** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 6,03%; 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 (71% 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 **IPREVITA**.

- 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												
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	FI BANESTES PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B	8,12%	5,28%	1,55%	20,90%	1.797.572,25	0,99%	20%	299.021.184,22	0,60%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	5,50%	3,71%	-0,02%	15,04%	33.369.021,73	18,40%	20%	5.680.713.627,62	0,59%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,52%	3,69%	-0,04%	15,08%	31.722.164,47	17,50%	20%	11.442.831.147,38	0,28%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA II FI	1,18%	0,61%	0,16%	4,36%	1.105.642,01	0,61%	20%	223.233.562,08	0,50%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	6,36%	2,98%	-0,75%	7,82%	1.336.877,50	0,74%	20%	437.355.190,38	0,31%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,77%	2,17%	0,17%	4,50%	9.404.882,76	5,19%	20%	7.006.317.796,94	0,13%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	8,14%	5,04%	-0,02%	12,48%	35.519.690,70	19,59%	20%	2.741.205.138,30	1,30%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,08%	5,00%	-0,06%	20,79%	10.973.269,52	6,05%	20%	2.779.361.840,08	0,39%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,44%	1,70%	-0,02%	6,12%	4.130.761,19	2,28%	20%	3.911.936.273,19	0,11%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							129.359.882,12	71,34%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA ALIANÇA TP RF	0,06%	0,49%	103,59%	3,07%	1.790.731,57	0,99%	20%	284.209.179,46	0,63%	15%
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	BANESTES ESTRATÉGIA FIC FI RF	2,54%	2,29%	488,59%	9,45%	2.354.537,84	1,30%	20%	63.817.925,05	3,69%	15%
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	FI BANESTES INSTITUCIONAL RENDA FIXA	7,40%	5,28%	1,54%	19,99%	12.016.524,55	6,63%	20%	265.561.734,38	4,52%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							16.161.793,96	8,91%				
Sub-total Renda Fixa							145.521.676,08	80,26%				
Renda Variável												
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,35%	3,99%	-0,07%	14,58%	5.755.021,85	3,17%	20%	401.422.622,17	1,43%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							5.755.021,85	3,17%				
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	BANESTES FIC FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INST	19,14%	4,84%	0,78%	17,25%	5.776.984,63	3,19%	20%	56.111.176,78	10,30%	15%
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA DIVIDENDOS	15,22%	3,45%	-0,61%	13,61%	204.894,07	0,11%	20%	79.527.765,62	0,26%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,45%	5,82%	1,76%	21,05%	22.741.033,77	12,54%	20%	654.515.196,78	3,47%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							28.722.912,47	15,84%				
RIO BRAVO Invest	CAIXA	CAIXA RIO BRAVO FII	0,00%	1,88%	1,87%	6,84%	1.318.908,78	0,73%	5%	174.198.273,87	0,76%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º IV, Alínea b - FI Imobiliários							1.318.908,78	0,73%				

Cliente: ES IPREVITA
Data Início: 31/12/2015

Data Extrato: 28/06/2019
Índice de comparação: IPCA + 6%

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 Renda Variável							35.796.843,10	19,74%				
Total							181.318.519,18	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

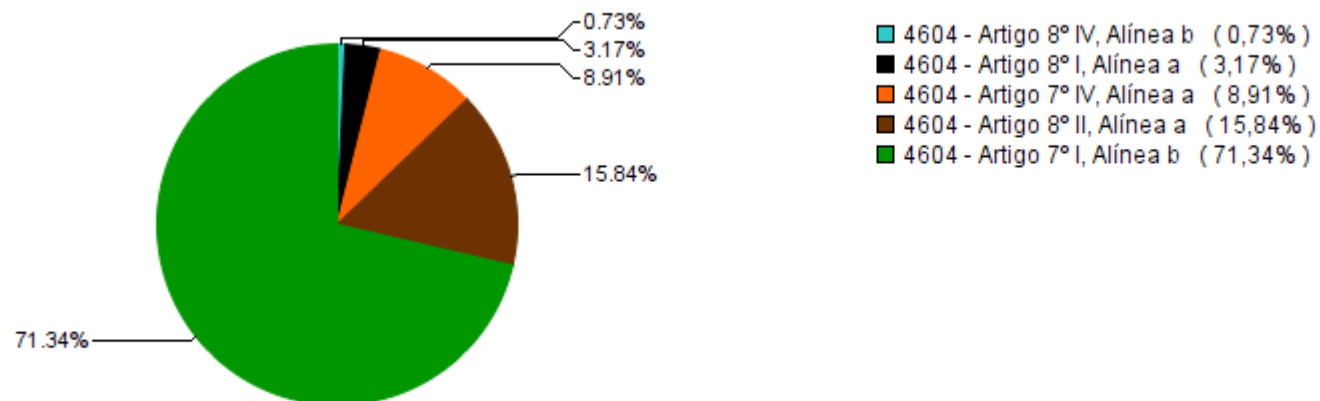
Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	129.359.882,12	71,34%	68,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	16.161.793,96	8,91%	9,00%	40,00%
Total Renda Fixa		145.521.676,08	80,25%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	5.755.021,85	3,17%	4,00%	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	28.722.912,47	15,84%	18,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	FI Imobiliários	1.318.908,78	0,73%	1,00%	5,00%
Total Renda Variável		35.796.843,10	19,74%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	3,98 849,4	14,89 484,4	26,51 419,5	35,31 249,5
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	4,14 883,8	13,83 449,9	21,95 347,3	29,67 209,6
4604 - Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	3,99 850,6	14,58 474,3	38,05 602,2	58,69 414,7
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	5,61 1.196,3	20,53 667,9	48,79 772,1	59,18 418,1
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b % do CDI	1,88 400,6	7,58 246,5	23,80 376,6	15,06 106,4

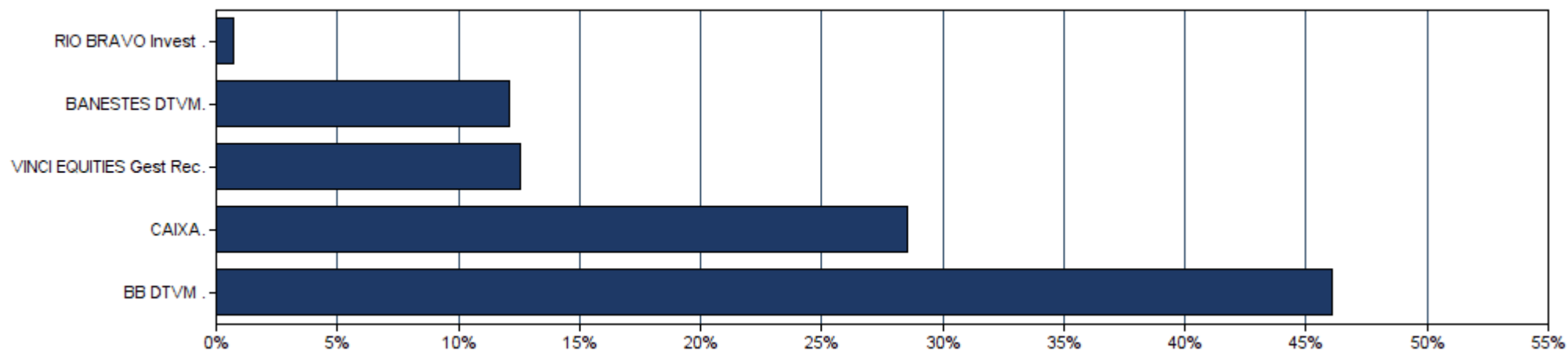
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	4.934.167,37
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	665.983,58
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	220.702,74
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	1.522.691,19
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	24.333,12
Total	7.367.878,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

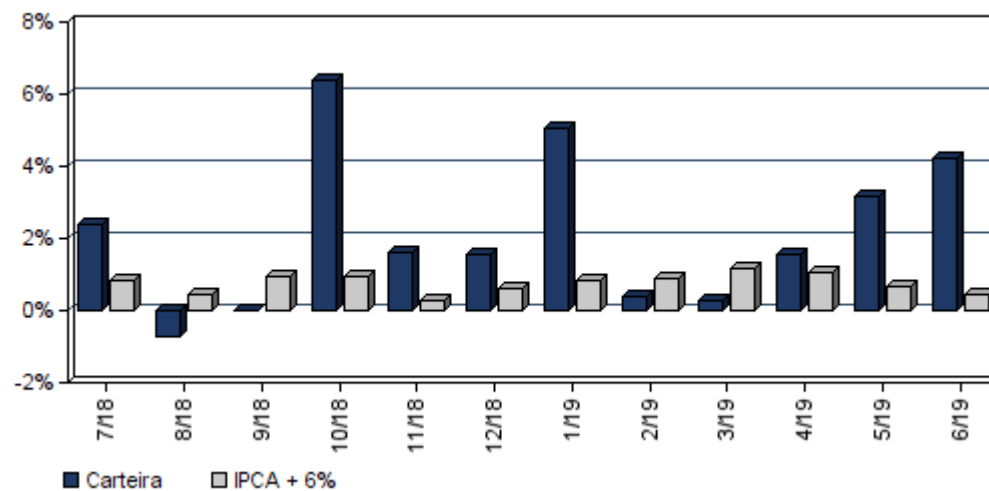
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2016	1,34	1,97	4,06	3,03	0,07	1,69	2,33	0,88	1,50	1,07	-1,32	2,51	20,77
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	-0,40	0,63	3,12	1,95	-1,20	0,83	1,32	-0,10	0,93	0,34	-1,96	1,70	8,13
2017	1,89	3,69	0,85	-0,21	-1,20	0,24	2,79	1,28	1,65	-0,06	-0,56	1,19	12,05
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	1,00	2,94	0,06	-0,77	-2,02	-0,02	2,07	0,56	1,03	-0,97	-1,31	0,28	3,00
2018	2,87	0,34	0,73	-0,01	-3,46	-0,88	2,39	-0,73	-0,02	6,39	1,59	1,56	10,97
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	2,07	-0,40	0,16	-0,72	-4,34	-2,63	1,55	-1,18	-0,95	5,43	1,34	0,95	1,05
2019	5,07	0,38	0,27	1,53	3,15	4,24	--	--	--	--	--	--	15,45
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	--	--	--	--	--	--	5,18
p.p. Indx	4,24	-0,52	-0,92	0,47	2,51	3,79	--	--	--	--	--	--	10,28

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	25	59,5%
Meses abaixo do Benchmark	17	40,5%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,39%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-3,46%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	9,17	2,17	7,0	5,442
06 meses	15,45	5,18	10,3	6,029
12 meses	28,78	9,49	19,3	5,881
24 meses	36,34	21,07	15,3	4,913
36 meses	53,72	32,16	21,6	6,244
Desde o início	73,36	42,01	31,4	6,136

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 BANESTES PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B Var. do IMA-B TOTAL p.p.	5,28 1,55	20,90 5,70	12,81 3,66	20,90 5,70	39,55 10,79	46,49 7,17	45,05 5,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,71 -0,02	15,04 -0,17	9,08 -0,07	15,04 -0,17	28,39 -0,37	38,55 -0,77	56,73 -1,15
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
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA II FI Var. do IPCA + 6% p.p.	0,61 0,16	4,36 -0,82	2,12 -0,05	4,36 -0,82	9,53 0,04	20,32 -0,75	35,05 2,90
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
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	2,17 0,17	4,50 0,34	4,50 0,34	4,50 0,34	4,50 0,34	4,50 0,34	4,50 0,34
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,04 -0,02	12,48 -0,26	12,35 -0,15	12,48 -0,26	12,48 -0,26	12,48 -0,26	12,48 -0,26
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,00 -0,06	20,79 -0,33	12,31 -0,19	20,79 -0,33	37,74 -0,74	37,74 -0,74	37,74 -0,74

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
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,70 -0,02	6,12 -0,11	4,22 -0,05	6,12 -0,11	6,12 -0,11	6,12 -0,11	6,12 -0,11
FI CAIXA ALIANÇA TP RF % do CDI	0,49 103,59	3,07 99,80	1,59 103,21	3,07 99,80	6,24 98,73	13,81 97,56	28,25 97,95
BANESTES ESTRATÉGIA FIC FI RF % do CDI	2,29 488,59	9,45 307,55	5,52 359,20	9,45 307,55	16,57 280,74	16,57 280,74	16,57 280,74
FI BANESTES INSTITUCIONAL RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	5,28 1,54	19,99 4,78	12,79 3,64	19,99 4,78	35,82 7,06	43,06 3,75	62,71 4,84
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	3,99 -0,07	14,58 -0,30	5,72 -0,10	14,58 -0,30	38,05 -0,71	58,69 -1,83	92,68 -3,27
BANESTES FIC FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INST Var. do IBOVESPA p.p.	4,84 0,78	17,25 2,37	12,62 6,80	17,25 2,37	45,74 6,98	39,68 6,93	39,68 6,93
FIA CAIXA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	3,45 -0,61	13,61 -1,27	5,86 0,04	13,61 -1,27	41,58 2,81	39,57 -0,42	39,57 -0,42
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
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

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
<i>IRF-M 1</i>	0,58	3,32	1,77	3,32	7,23	15,60	31,16
<i>IRF-M 1+</i>	2,72	8,35	5,62	8,35	19,18	30,24	53,86
<i>IRF-M TOTAL</i>	2,16	6,98	4,59	6,98	15,72	26,07	47,21
<i>IBOVESPA</i>	4,06	14,88	5,82	14,88	38,76	60,52	95,95
<i>IFIX</i>	2,88	11,67	5,77	11,67	23,57	26,62	60,32
<i>SMALL CAP</i>	6,99	--	10,91	--	41,71	61,51	115,68
<i>INPC + 6%</i>	0,45	5,41	2,22	5,41	9,44	20,01	30,44
<i>IPCA + 6%</i>	0,45	5,18	2,17	5,18	9,49	21,07	32,16