

PREVDUASBARRAS

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 **PREVDUASBARRAS**, 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 **PREVDUASBARRAS** alcançou o valor de R\$ 40.999.579,43 apresentando assim uma evolução nominal de 10,37% em relação a carteira de R\$ 37.144.095,47 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 **PREVDUASBARRAS** 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 **PREVDUASBARRAS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 11 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 9,74% situando-se acima de sua meta atuarial em 4,33 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 **PREVDUASBARRAS** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 4,13%; 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 (52% 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 **PREVDUASBARRAS**.

- 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 no artigo 8º em seus incisos I e II.

Rio de Janeiro, 21 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												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,99%	2,14%	-0,02%	6,86%	3.127.076,99	7,63%	20%	5.039.967.565,13	0,06%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,08%	5,00%	-0,06%	20,79%	2.608.273,19	6,36%	20%	2.779.361.840,08	0,09%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	1,75%	1,22%	1,21%	5,98%	1.381.352,90	3,37%	20%	8.682.626.787,59	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,44%	1,70%	-0,02%	7,16%	1.455.749,65	3,55%	20%	3.911.936.273,19	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	6,36%	2,98%	-0,75%	7,82%	490.951,50	1,20%	20%	437.355.190,38	0,11%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI	2,43%	1,70%	-0,02%	7,12%	2.013.522,75	4,91%	20%	1.541.296.124,46	0,13%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	5,50%	3,71%	-0,03%	15,00%	5.504.077,99	13,42%	20%	820.142.345,19	0,67%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,56%	1,92%	-0,08%	7,58%	4.725.383,56	11,53%	20%	1.490.732.072,01	0,32%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							21.306.388,53	51,97%				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5+	8,15%	5,04%	-0,02%	20,88%	3.545.292,79	8,65%	20%	357.663.374,25	0,99%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI	5,77%	4,26%	0,53%	16,24%	4.029.936,59	9,83%	20%	149.583.061,15	2,69%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							7.575.229,38	18,48%				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI	0,00%	0,46%	97,60%	1,57%	153.315,84	0,37%	20%	11.811.114.011,71	0,00%	15%
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	1,81%	1,57%	335,46%	5,32%	3.124.412,58	7,62%	20%	89.110.662,88	3,51%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,01%	0,47%	100,15%	3,05%	2.053.907,83	5,01%	20%	6.841.866.520,80	0,03%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							5.331.636,25	13,00%				
FINAXIS Corretora	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	1,32%	-0,14%	-0,15%	-2,29%	304.767,54	0,74%	15%	92.252.447,16	0,33%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							304.767,54	0,74%				
AZ LEGAN	BTG PACTUAL Serv Financ	AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV	0,13%	0,49%	103,60%	3,27%	1.665.560,96	4,06%	5%	509.804.980,38	0,33%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"							1.665.560,96	4,06%				
Sub-total Renda Fixa							36.183.582,65	88,25%				
Renda Variável												
ATHENA CAPITAL	BTG PACTUAL Serv Financ	ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA	14,51%	6,01%	1,95%	20,37%	288.633,78	0,70%	20%	29.291.110,22	0,99%	15%
CONSTÂNCIA Invest	BEM DTVM	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA	21,65%	3,95%	-0,11%	15,48%	541.416,67	1,32%	20%	248.079.553,25	0,22%	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
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	20,64%	3,39%	-0,67%	9,97%	2.190.255,98	5,34%	20%	846.353.914,80	0,26%	15%
AZ QUEST	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL CAPS FIC FIA	20,47%	5,50%	1,45%	11,30%	1.518.223,14	3,70%	20%	970.942.755,01	0,16%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							4.538.529,57	11,07%				
INFINITY Adm Rec	BRB DTVM	INFINITY INSTITUCIONAL FIM	27,96%	0,64%	135,77%	3,52%	277.467,22	0,68%	10%	146.031.921,75	0,19%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							277.467,22	0,68%				
Sub-total Renda Variável							4.815.996,78	11,75%				
Total							40.999.579,43	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	21.306.388,53	51,97%	52,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	7.575.229,38	18,48%	18,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	5.331.636,25	13,00%	12,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	304.767,54	0,74%	1,00%	5,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1.665.560,96	4,06%	4,00%	5,00%
Total Renda Fixa		36.183.582,65	88,25%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.538.529,57	11,07%	12,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	277.467,22	0,68%	1,00%	10,00%
Total Renda Variável		4.815.996,78	11,75%		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

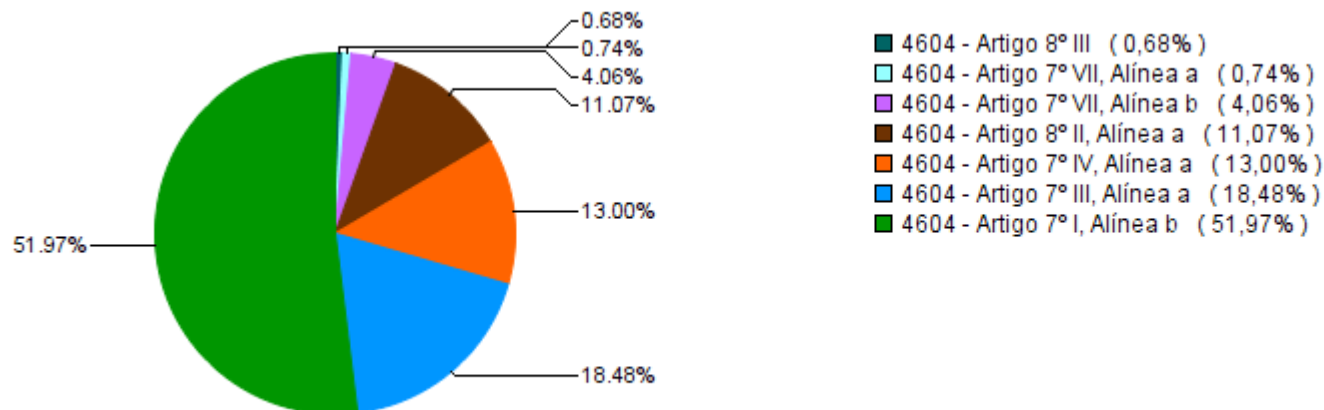
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,72 580,5	9,86 320,7	19,23 304,3	28,91 204,3
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	4,62 985,9	17,96 584,1	34,11 539,9	42,94 303,4
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,11 236,8	4,44 144,4	7,83 123,9	16,15 114,1
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	-0,14 -30,8	-2,29 -74,5	-3,96 -62,6	-7,26 -51,3
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,49 103,6	3,27 106,4	6,86 108,6	15,23 107,6
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	4,32 921,0	11,67 379,5	35,10 555,5	63,31 447,3
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,64 135,8	3,52 114,6	6,84 108,2	-- --

Ganhos Financeiros

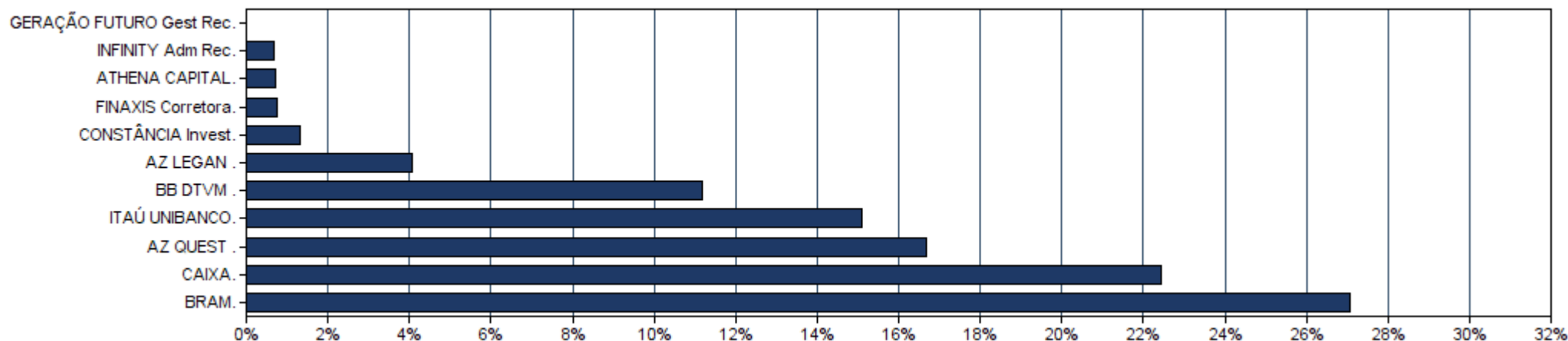
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	564.459,12
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	332.087,26
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	58.753,10
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	-441,28
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	8.050,26
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	187.847,53
4604 - Artigo 8º III	1.754,89
Total	1.152.510,87

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

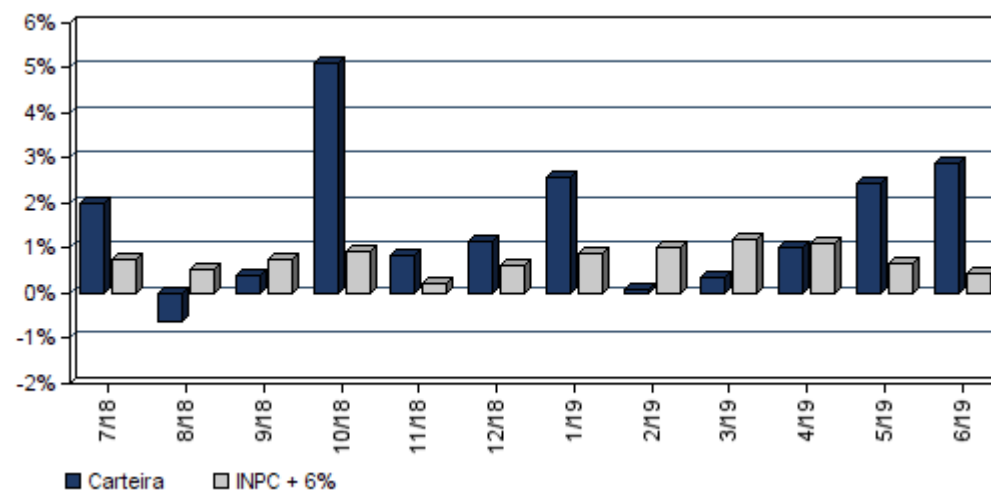
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	2,14	2,72	0,70	0,19	-1,13	0,32	2,85	1,64	1,74	0,08	-0,64	1,29	12,47
INPC + 6%	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
p.p. Indx	1,21	2,07	-0,16	-0,31	-2,00	0,14	2,19	1,14	1,30	-0,78	-1,28	0,56	4,35
2018	3,00	0,68	0,94	0,28	-2,66	-0,43	1,99	-0,62	0,39	5,10	0,84	1,15	10,97
INPC + 6%	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
p.p. Indx	2,25	0,08	0,39	-0,41	-3,57	-2,35	1,23	-1,15	-0,36	4,18	0,63	0,54	1,38
2019	2,58	0,11	0,33	1,04	2,45	2,90	--	--	--	--	--	--	9,74
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	--	--	--	--	--	--	5,41
p.p. Indx	1,70	-0,90	-0,88	-0,05	1,79	2,44	--	--	--	--	--	--	4,33

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	INPC + 6%	p.p. Indx.	
Meses acima do Benchmark	17	56,7%					
Meses abaixo do Benchmark	13	43,3%					
	Rentab.	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	5,10%	out/18	03 meses	6,51	2,22	4,3	4,061
Menor rentabilidade da Carteira	-2,66%	mai/18	06 meses	9,74	5,41	4,3	4,127
			12 meses	19,69	9,44	10,3	4,485
			24 meses	30,45	20,01	10,4	4,126
			36 meses	--	--	--	--
			Desde o início	36,96	24,89	12,1	5,599

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 IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	2,14 -0,02	6,86 -0,12	4,54 -0,06	6,86 -0,12	15,51 -0,22	25,08 -0,51	25,08 -0,51
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	39,92 -0,86	48,15 -1,24	56,15 -1,45
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	1,22 1,21	5,98 3,75	3,39 2,68	5,98 3,75	12,17 8,80	23,08 15,18	30,13 20,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,70 -0,02	7,16 -0,12	4,22 -0,05	7,16 -0,12	14,42 -0,23	25,32 -0,49	32,10 -0,60
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	22,77 -24,15
ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,70 -0,02	7,12 -0,16	4,21 -0,06	7,12 -0,16	14,24 -0,41	24,84 -0,97	31,43 -1,26
BRDESCO INST FIC FI RF IMA-B TP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,71 -0,03	15,00 -0,20	9,05 -0,11	15,00 -0,20	28,30 -0,46	38,35 -0,96	45,39 -1,53
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	24,46 -1,07	24,46 -1,07

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
BRDESCO INST FIC FI RF IMA B 5+ Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,04 -0,02	20,88 -0,24	12,40 -0,10	20,88 -0,24	40,14 -0,64	48,32 -1,06	56,30 -1,30
ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	4,26 0,53	16,24 1,04	10,23 1,08	16,24 1,04	29,71 0,95	39,78 0,47	46,99 0,08
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI % do CDI	0,46 97,60	1,57 97,62	1,50 97,62	1,57 97,62	1,57 97,62	1,57 97,62	1,57 97,62
AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO % do CDI	1,57 335,46	5,32 173,16	3,88 252,23	5,32 173,16	9,06 143,31	17,97 127,00	24,59 119,29
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,47 100,15	3,05 99,10	1,53 99,56	3,05 99,10	6,24 98,70	14,26 100,74	20,92 101,47
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR Var. do IPCA p.p.	-0,14 -0,15	-2,29 -4,52	-1,83 -2,54	-2,29 -4,52	-3,96 -7,32	-10,66 -18,56	-13,42 -22,60
AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV % do CDI	0,49 103,60	3,27 106,36	1,57 102,23	3,27 106,36	6,86 108,62	15,23 107,63	22,30 108,17
ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA Var. do IBOVESPA p.p.	6,01 1,95	20,37 5,49	12,59 6,78	20,37 5,49	44,32 13,02	44,32 13,02	44,32 13,02
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA Var. do IBOVESPA p.p.	3,95 -0,11	15,48 0,59	5,67 -0,15	15,48 0,59	39,58 0,82	61,37 0,85	68,97 1,32
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	3,39 -0,67	9,97 -4,91	5,70 -0,12	9,97 -4,91	32,46 -6,30	71,65 11,13	72,74 5,09
AZ QUEST SMALL CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	5,50 1,45	11,30 -3,58	9,50 3,68	11,30 -3,58	35,83 -2,94	80,50 19,98	98,27 30,63
INFINITY INSTITUCIONAL FIM % do CDI	0,64 135,77	3,52 114,65	1,89 122,92	3,52 114,65	6,84 108,24	7,69 111,06	7,69 111,06
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

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 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
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