

Relatório do 4º Trimestre de 2018 (Consolidando o ano de 2018)

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **PREVIGUABA**, no 4º Trimestre de 2018 (consolidando o ano de 2018), 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 31/12/2018 o patrimônio líquido do **PREVIGUABA** alcançou o valor de R\$ 51.041.550,80 apresentando assim uma evolução nominal de 4,99% em relação ao patrimônio de R\$ 48.616.147,45 em 29/12/2017. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **PREVIGUABA** estavam distribuídos da seguinte forma, conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pela Resolução 4.604/17, mas não pelas alterações impostas pela Resolução 4.695/18 que serão observadas no ano de 2019 e dentro do prazo legal definido neste normativo:

Posição de Ativos										
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/12/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Renda Fixa										
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,46%	1,63%	-0,02%	12,84%	2.330.649,12	4,57%	3.494.713.719,64	0,07%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3,05%	1,38%	0,02%	9,67%	6.309.670,38	12,36%	11.498.930.142,73	0,05%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	7,81%	1,80%	-0,08%	14,98%	14.782.932,70	28,96%	1.231.561.219,42	1,20%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							23.423.252,19	45,89%		
CEF	CEF	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,34%	1,63%	-0,02%	12,94%	5.258.320,07	10,30%	1.982.330.259,99	0,27%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							5.258.320,07	10,30%		
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,01%	0,41%	82,32%	5,29%	230.097,66	0,45%	1.157.483.382,72	0,02%
INFINITY Adm Rec	BRB DTVM	INFINITY LOTUS FI RF	0,81%	0,51%	104,34%	7,25%	3.357.169,65	6,58%	185.634.126,73	1,81%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							3.587.267,31	7,03%		
ÁTRIO Asset	SOCOPA Corret	SUL BRASIL FIDC ABERTO MULTISSETORIAL	0,01%	0,64%	130,09%	2,00%	4.565.383,79	8,94%	125.971.437,31	3,62%
FINAXIS Corretora	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	3,94%	-0,15%	-0,30%	-6,86%	265.016,63	0,52%	94.415.814,80	0,28%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							4.830.400,42	9,46%		
Sub-total Renda Fixa							37.099.239,99	72,68%		

Renda Variável										
GERAÇÃO FUTURO Gest Rec	BRB DTVM	GERAÇÃO FIA	20,05%	-0,09%	1,71%	2,57%	304.227,72	0,60%	305.357.895,55	0,10%
BRAM	BEM DTVM	BRABESCO FIA SELECTION	21,51%	0,30%	2,10%	18,29%	591.463,87	1,16%	440.569.148,78	0,13%
CEF	CEF	FIA CAIXA DIVIDENDOS	16,95%	1,61%	3,42%	9,13%	76.799,48	0,15%	66.224.504,95	0,12%
AZ LEGAN	BEM DTVM	AZ LEGAN BRASIL FIA	22,58%	-1,87%	-0,07%	20,23%	7.703.199,36	15,09%	175.496.292,07	4,39%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							8.675.690,44	17,00%		
INFINITY Adm Rec	BRB DTVM	INFINITY INSTITUCIONAL FIM	0,56%	0,45%	91,77%	6,83%	2.839.915,72	5,56%	151.334.330,24	1,88%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							2.839.915,72	5,56%		
GENUS	RJI Corretora	FIP LSH MULTIESTRATÉGIA	0,00%	-0,09%	-0,24%	-73,38%	530.222,39	1,04%	111.538.043,55	0,48%
Sub-total 4604 - Artigo 8º IV, Alínea a - FI em Participações							530.222,39	1,04%		
QUELUZ Gest Rec	PLANNER CV	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	0,00%	6,71%	1.358,70%	7,15%	333.720,58	0,65%	62.319.754,01	0,54%
TMJ CAPITAL	RJI Corretora	HAZ FII	490,66%	0,05%	9,16%	15,44%	1.562.761,68	3,06%	69.583.780,51	2,25%
Sub-total 4604 - Artigo 8º IV, Alínea b - FI Imobiliários							1.896.482,26	3,72%		
Sub-total Renda Variável							13.942.310,81	27,32%		
Total							51.041.550,80	100%		

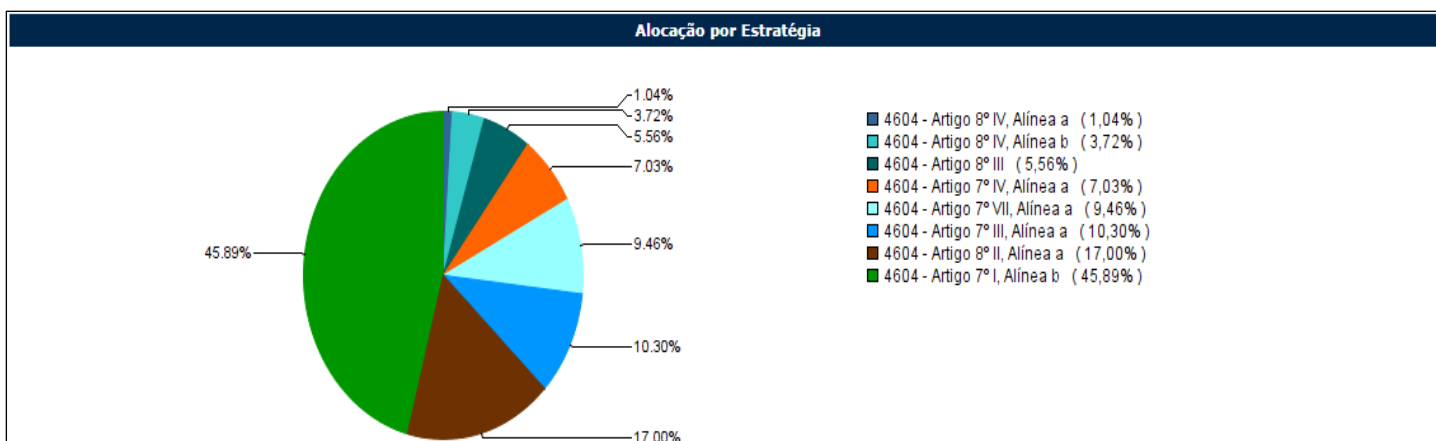
2- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA: Com as alterações implementadas pelos novos programas CADPREV ENTE LOCAL da SPS/MF desde 2017, os RPPS tiveram que ajustar suas políticas anuais de investimentos de forma a contemplar a fixação de **Estratégias Alvo** a serem alcançadas por grupo de ativos. Assim o **PREVIGUABA** contemplou sua política de investimentos para o ano de 2018 da seguinte forma:

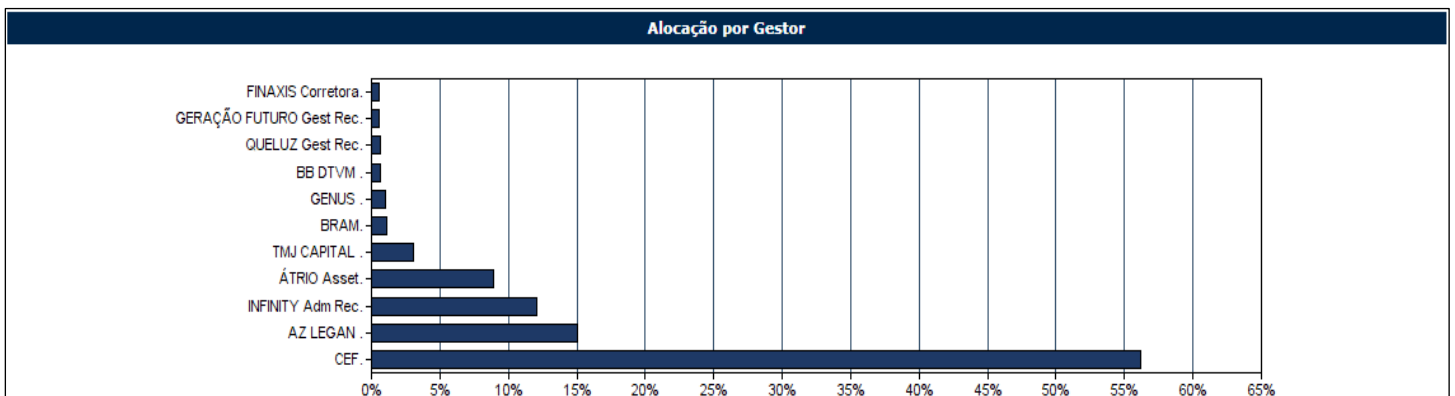
SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE RES 3922 (%)	NOVO LIMITE RES 4604 (%)	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE 2018			META DE RENTABILIDADE	RESUMO DA ESTRATÉGIA	ESTRATÉGIA PRÓXIMOS 5 ANOS	
				LIMITE INFERIOR (%)	ESTRATÉGIA ALVO (%)	LIMITE SUPERIOR (%)			LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)
Renda Fixa	Títulos Tesouro Nacional	100,00	100,00							
Renda Fixa	FI 100% títulos TN	100,00	100,00	0,00	46,00	100,00	IPCA + 6,00	Redução	40,00	100,00
Renda Fixa	Operações Compromissadas com Títulos do TN	15,00	5,00							
Renda Fixa	FI Renda Fixa/Referenciados RF	80,00	60,00	0,00	11,00	60,00	IMA-B + 0,00	Manutenção	10,00	60,00
Renda Fixa	FI de Índices Referenciados em RF Subíndices Anbima	80,00	60,00							
Renda Fixa	FI de Renda Fixa	30,00	40,00	0,00	6,00	40,00	CDI + 1,00	Manutenção	4,00	40,00
Renda Fixa	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	30,00	40,00							
Renda Fixa	Poupança	20,00	15,00							
Renda Fixa	Letras Imobiliárias Garantidas	20,00	20,00							
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Aberto - Cota Sênior	15,00	5,00	0,00	8,00	5,00	IPCA + 6,00	Manutenção	1,00	5,00
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Aberto - Cota Subordinada	15,00	5,00							
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Cota Sênior	5,00	5,00	0,00	0,50	5,00	IPCA + 6,00	Manutenção	0,50	0,50
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Cota Subordinada	5,00	5,00							
Renda Fixa	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00	5,00							
Renda Variável	FI Ações referenciados	30,00	30,00	0,00	2,50	30,00	BOVESPA + 0,00	Aplicação Inicial	1,00	10,00
Renda Variável	FI de Índices Referenciados em Ações	20,00	30,00							
Renda Variável	FI em Ações	15,00	20,00	0,00	12,00	20,00	BOVESPA + 0,00	Manutenção	3,00	20,00
Renda Variável	FI Multimercado - Aberto	5,00	10,00	0,00	5,00	10,00	IPCA + 6,00	Aumento	1,00	5,00
Renda Variável	FI em Participações - Fechado	5,00	5,00	0,00	4,00	5,00	IPCA + 6,00	Manutenção	4,00	5,00
Renda Variável	FI Imobiliários	5,00	5,00	0,00	5,00	5,00	IPCA + 6,00	Manutenção	3,00	5,00
Renda Variável	FI Imobiliário									

A situação ao término do 4º Trimestre de 2018 está explicitada na figura abaixo. Cabe lembrar, que permanece o desenquadramento referente ao total das posições de fundos do Art 7 VII a, em relação ao limite da Res 4.604/17. Em relação as demais posições, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2018.

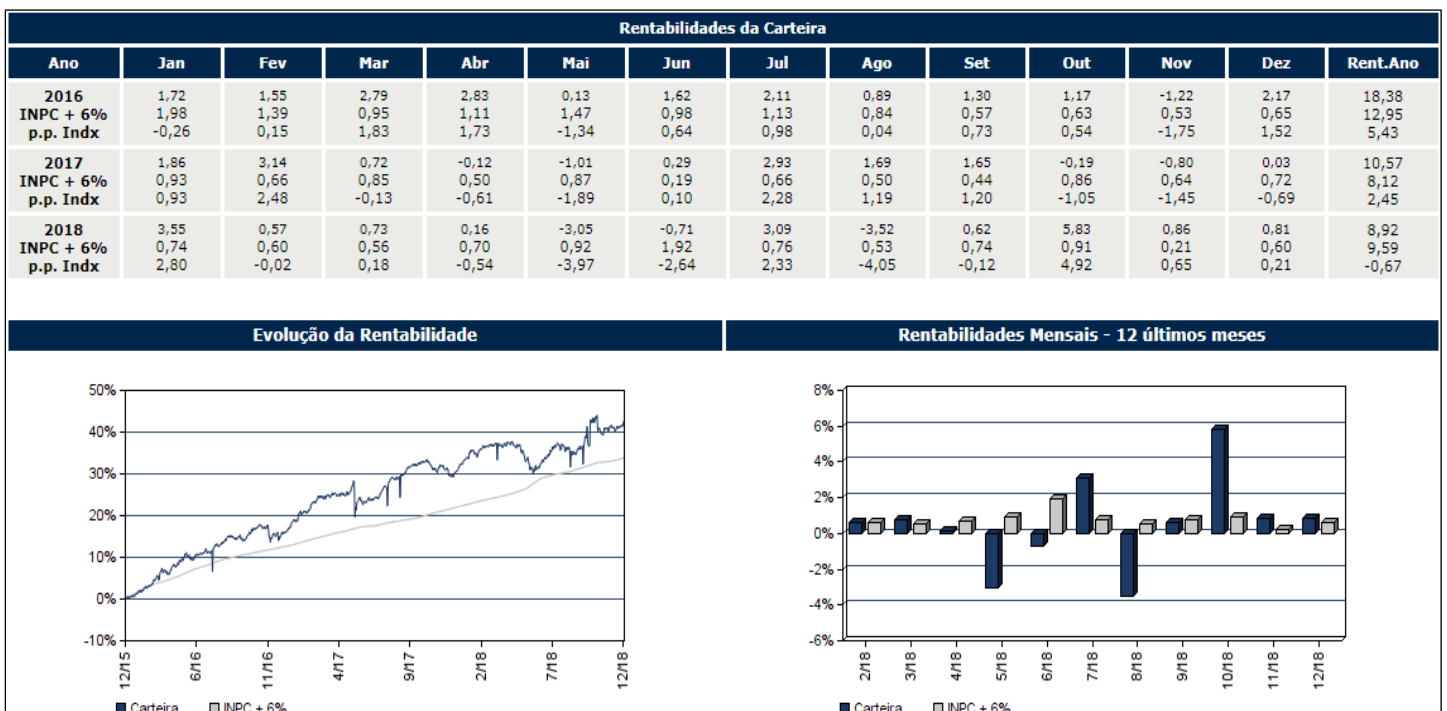
Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	23.423.252,19	45,89%	46,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	5.258.320,07	10,30%	11,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	3.587.267,31	7,03%	6,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	4.830.400,42	9,46%	8,50%	5,00%
Total Renda Fixa		37.099.239,99	72,68%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	8.675.690,44	17,00%	12,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	2.839.915,72	5,56%	5,00%	10,00%
4604 - Artigo 8º IV, Alínea a	FI em Participações	530.222,39	1,04%	4,00%	5,00%
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	FI Imobiliários	1.896.482,26	3,72%	5,00%	5,00%
Total Renda Variável		13.942.310,81	27,32%		

3- ALOCAÇÕES: No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 e por gestores de recursos temos as figuras abaixo. Até este momento o **PREVIGUABA** 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.





4- RENTABILIDADES: A rentabilidade nominal acumulada nos 12 meses de 2018 foi de 8,92% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 0,67 pontos percentuais. Tal resultado, apesar de insatisfatório, merece destaque positivo na medida em que no ano de 2018 os mercados financeiro e de capitais sofreram severas influências políticas e econômicas a nível interno, bem como influências de mercados externos que trouxeram significativas volatilidades, que acabaram por comprometer o desempenho de alguns tipos de investimentos.



Riscos de 2019:

Os maiores riscos esperados são aqueles que denominamos de “Risco de Mercado Externo”. São causados por disputas comerciais, eleitorais e geopolíticas, dentre outras com ocorrência no exterior envolvendo, principalmente os Estados Unidos, a China e países da Europa. Tais riscos são de maior grau de PREVIGUABAisibilidade e proteção do que os investidores locais gostariam de ter, mas que não podem ser desconsiderados. Em suma, acreditamos que o Brasil, ao final de 2019 e 2020 se mostre como “uma ilha de tranquilidade e prosperidade” no cenário internacional apresentando estabilidade e crescimento econômico (PIB) acima da média mundial. Vamos acompanhar o trabalho da nova equipe econômica e seus reflexos nos indicadores econômicos e alternativas de investimentos, para que possamos indica-los, com antecedência, aos gestores do **PREVIGUABA** visando, mais uma vez buscar um resultado consolidado acima da meta atuarial de 2019.

Rio de Janeiro, 30 de Janeiro de 2019.



Ronaldo Borges da Fonseca

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

Nota: Este relatório foi elaborado para o cliente especificado no cabeçalho, conforme os termos do contrato de consultoria firmado com ele.