

RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV - 1º TRIMESTRE 2018

MERCADO FINANCEIRO

Juros

A queda das taxas de juros tem feito com que o investidor brasileiro se movimente cada vez mais, optando por correr maior risco na busca por melhores rentabilidades. E isso pode ser observado na indústria de fundos, que registrou pela primeira vez um aumento de captação no segmento de ações e multimercados em comparação com os fundos de renda fixa.

De acordo com a Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais), a captação líquida da indústria no primeiro trimestre de 2018 foi de R\$ 49,9 bilhões, sendo R\$ 42,1 bilhões de fundos multimercados e de ações, contra R\$ 5,8 bilhões de participação dos fundos de renda fixa.

Favorecidos pelo Ibovespa, os fundos de ações se destacaram no primeiro trimestre. “O ambiente macroeconômico nacional e internacional permanece positivo para as ações. No Brasil a inflação está sob controle, os juros estão em patamares historicamente mais baixos e ainda, vemos um ambiente internacional benigno que deve continuar favorecendo a economia – e isso deve refletir no desempenho das empresas e no mercado de capitais como um todo”, explica Carlos André, vice-presidente da Anbima.

O mesmo acontece com os fundos multimercados. Para o executivo, o desempenho apresentado foi muito bom e repetiu a boa performance do 1º trimestre do ano passado, em que todas as categorias tiveram um desempenho superior ao índice IMA-S, destacando-se os fundos multimercado livre e multimercado macro. “Esse desempenho reflete condições macro favoráveis e, apesar do ano eleitoral poder trazer mais volatilidade, pode significar uma oportunidade”, diz.

Apesar da maior parcela do patrimônio líquido da indústria ainda permanecer no segmento de renda fixa, houve uma queda de 3 pontos percentuais em comparação com 2017 e, para Carlos, a migração desses fundos para os de maior risco tem se mostrado uma tendência que veio para ficar. “O crescimento dos investidores está relacionado ao ambiente macroeconômico. Ele favorável, acaba propiciando um ambiente vantajoso pra que os investidores busquem alternativas contra investimentos mais tradicionais que deixaram de ser atrativos com a queda dos juros”, explica.

Dentre os fatores que favorecem esse cenário de mudança, Carlos cita a educação financeira, a processo de distribuição de fundos e as novas tecnologias que aproximam os investidores da indústria.

Instituto de Previdência do Município de Passira
Rua Maria Pereira da Silva, 87 – Centro – Passira/PE – CEP.: 55650-000
CNPJ: 09.032.346/0001-46 – Fone: (81) 3651 1476

Câmbio

Mais dólares saíram do que entraram no país, pelo segundo mês seguido. Em março, o saldo negativo ficou em US\$ 3,940 bilhões, depois de registrar saída líquida (descontada a entrada) de US\$ 1,454 bilhão, em fevereiro, de acordo com dados do Banco Central (BC) divulgados hoje (4).

Mesmo com os resultados de fevereiro e março, no fluxo cambial do primeiro trimestre o saldo ficou positivo em US\$ 2,669 bilhões, contra US\$ 1,969 bilhão, registrado em igual período de 2017. O resultado positivo no primeiro trimestre ocorreu por conta do superávit registrado em janeiro de US\$ 8,063 bilhões.

Em março, o fluxo financeiro (investimentos em títulos, remessas de lucros e dividendos ao exterior e investimentos estrangeiros diretos, entre outras operações) ficou negativo em US\$ 10,472 bilhões. No primeiro trimestre, o resultado negativo chegou a US\$ 9,761 bilhões.

Já o fluxo comercial (operações de câmbio relacionadas a exportações e importações) ficou positivo em US\$ 6,532 bilhões, em março, e em US\$ 12,430 bilhões, no primeiro trimestre.

CENÁRIOS E PROJEÇÕES

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,70	3,57	3,54	▼ (9)	4,24	4,10	4,08	▼ (2)
IGP-DI (%)	4,31	4,37	4,40	▲ (3)	4,25	4,27	4,27	= (2)
IGP-M (%)	4,22	4,37	4,51	▲ (4)	4,40	4,38	4,30	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	3,35	3,29	3,29	= (1)	4,10	4,12	4,10	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,30	3,30	= (9)	3,38	3,39	3,40	▲ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,28	3,28	3,29	▲ (1)	3,34	3,35	3,35	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,50	6,25	▼ (1)	8,00	8,00	8,00	= (11)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,75	6,53	6,34	▼ (1)	7,75	7,50	7,27	▼ (3)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,10	55,00	55,00	= (3)	57,70	57,20	57,40	▲ (1)
PIB (% do crescimento)	2,90	2,89	2,84	▼ (1)	3,00	3,00	3,00	= (9)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,90	3,97	3,91	▼ (2)	3,35	3,50	3,50	= (3)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-26,10	-25,65	-25,50	▲ (3)	-38,50	-39,10	-38,75	▲ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	54,50	55,00	55,00	= (3)	45,00	45,33	45,65	▲ (2)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	80,00	77,50	80,00	▲ (1)	80,00	80,00	80,00	= (26)
Preços Administrados (%)	4,94	4,90	4,80	▼ (3)	4,48	4,50	4,50	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Fonte: Relatório Focus - BCB de 29/03/2018)

Instituto de Previdência do Município de Passira
 Rua Maria Pereira da Silva, 87 – Centro – Passira/PE – CEP.: 55650-000
 CNPJ: 09.032.346/0001-46 – Fone: (81) 3651 1476

CARTEIRA DO RPPS

CNPJ: 11.328.882/0001-35

Nome Fundo de Investimento: BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS

Tipo de Ativo: FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b Segmento: Renda Fixa

Instituição: BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM - CNPJ: 30.822.936/0001-69

Cotista: RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPC

Objetivos do Fundo: Aplicação em cotas de FIs que detenham 100% de Tít. Púb. Fed. em suas carteiras e tenham como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRFM-1.

Despesas: Tx. admin. do FIC 0,10% a.a. Os FIs investidos poderão cobrar tx. admin. de até 0,20 %a.a.

Não há tx. de performance, de ingresso ou de saída

Código Mnemônico: 0962509F063

Início do Fundo: 08/12/2009

Código/Tipo ANBIMA: 239003 - Renda Fixa Indexados

Tributação: Conforme Legislação Fiscal Vigente

Cota de Aplicação: D + 0

Cota de Resgate: D + 0

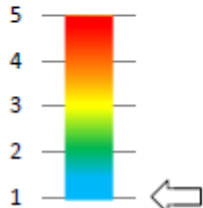
Crédito do Resgate: D + 0

Tipo de Quota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

Panorama Geral do Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP no encerramento do trimestre

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS			
Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,357322855	4997006032,42	R\$ 11.261.486.603,24	R\$ 11.779.556.526,80
V@R (95% de confiança)(¹)		0,0152%	
Volatilidade no ano(²)		0,22%	
Volatilidade nos últimos 12 m(²)		0,64%	
% de retornos positivos no ano		98,36%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		98,02%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)		1,01	

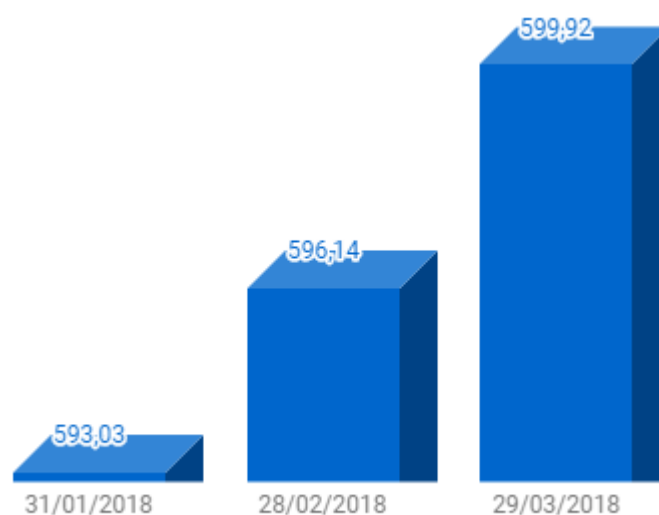
Instituto de Previdência do Município de Passira
Rua Maria Pereira da Silva, 87 – Centro – Passira/PE – CEP.: 55650-000
CNPJ: 09.032.346/0001-46 – Fone: (81) 3651 1476

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP no encerramento do trimestre

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2013	7,11%	7,44%	Fundo	IRF-M 1
2014	10,22%	10,58%	68,69%	71,15%
2015	12,58%	13,01%	2018	
2016	14,48%	14,72%	Fundo	IRF-M 1
2017	10,86%	11,12%	1,75%	1,80%

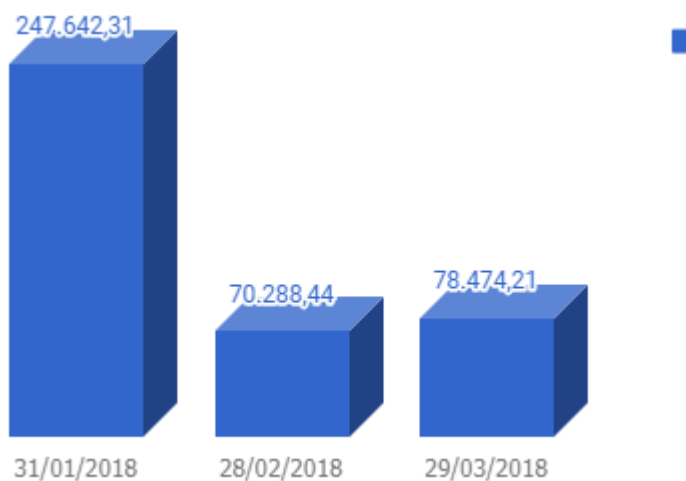
Mês	Fundo	IRF-M 1
mar/18	0,63%	0,66%
fev/18	0,52%	0,54%
jan/18	0,59%	0,59%
dez/17	0,56%	0,57%
nov/17	0,59%	0,62%
out/17	0,61%	0,62%
set/17	0,71%	0,74%
ago/17	0,88%	0,90%
jul/17	1,06%	1,05%
jun/17	0,87%	0,89%
mai/17	0,89%	0,91%
abr/17	0,86%	0,87%
últimos 12 meses	9,11%	9,34%

Evolução Investimentos no Trimestre

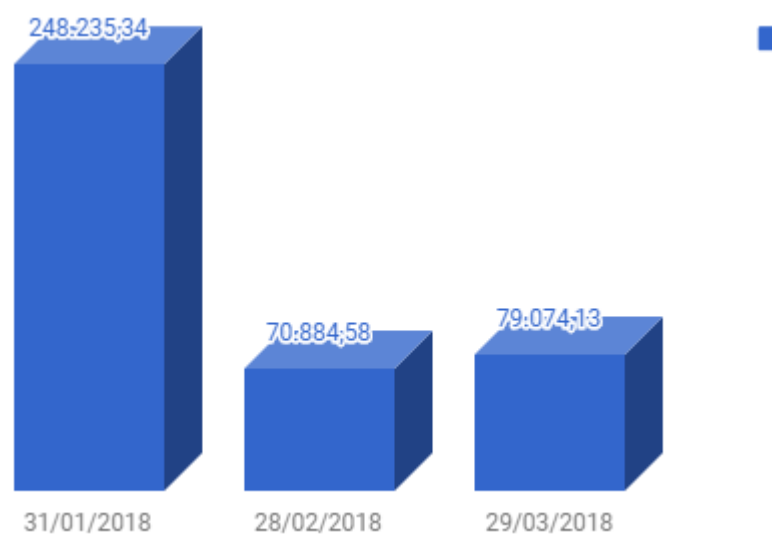


Instituto de Previdência do Município de Passira
Rua Maria Pereira da Silva, 87 – Centro – Passira/PE – CEP.: 55650-000
CNPJ: 09.032.346/0001-46 – Fone: (81) 3651 1476

Evolução das Disponibilidades Financeiras no Trimestre



Evolução da Carteira no Trimestre (Investimentos + Disponibilidades)



Instituto de Previdência do Município de Passira
Rua Maria Pereira da Silva, 87 – Centro – Passira/PE – CEP.: 55650-000
CNPJ: 09.032.346/0001-46 – Fone: (81) 3651 1476

relatorio 1trim2018.pdf

Código do documento #d56d1cd3-9191-4ca0-b968-5560fc73932f

Assinaturas



Daniela Cristina da Silva
danycrsilva.dcs@gmail.com
Assinou

Daniela Cristina da Silva

Eventos do documento

20 Jul 2018, 11:32:15

Documento número d56d1cd3-9191-4ca0-b968-5560fc73932f **criado** por DANIELA CRISTINA DA SILVA (Conta #e68cb4ea-49d2-4031-903a-a1659243cc38). Email :danycrsilva.dcs@gmail.com. - DATE_ATOM: 2018-07-20T11:32:15-03:00

20 Jul 2018, 11:32:59

Lista de assinatura **iniciada** por DANIELA CRISTINA DA SILVA (Conta #e68cb4ea-49d2-4031-903a-a1659243cc38). Email: danycrsilva.dcs@gmail.com. - DATE_ATOM: 2018-07-20T11:32:59-03:00

20 Jul 2018, 11:33:06

DANIELA CRISTINA DA SILVA **Assinou** (Conta #e68cb4ea-49d2-4031-903a-a1659243cc38) - Email: danycrsilva.dcs@gmail.com - IP: 179.235.222.101 (b3ebde65.virtua.com.br porta: 47952) - [Geolocalização: -7.973437 -34.8373241](#) - Documento de identificação informado: 696.585.951-20 - DATE_ATOM: 2018-07-20T11:33:06-03:00

Hash do documento original

(SHA256):638ffc1bac9e05c7b0ef5588fe56f8a0431792af31ac912555c2f82e31e051fb

(SHA512):309f17eeba618d9f74afc90aadec8931049100497029927cb1e1a3990770cacdd8534e0ef065195bda435a7953a96e49d0102fea61ccb1a4561139b63829529a

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign