

RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV - 1º TRIMESTRE 2019 (JAN/MAR/ABR)

MERCADO FINANCEIRO EXPECTATIVA X REALIDADE

Após as eleições e com a vitória do candidato pró mercado, o consenso dos analistas era de um dólar em queda, enquanto a moeda brasileira (Real) se valorizaria cada vez mais. Infelizmente a previsão não foi confirmada, como constata-se no gráfico abaixo:

Evolução Dólar 2019



Com o dólar em alta no encerramento do trimestre verifica-se que as empresas com receitas baseadas na moeda foram beneficiadas. Já, as companhias que possuem receita em real, mas custos em dólar tiveram os resultados comprometidos.

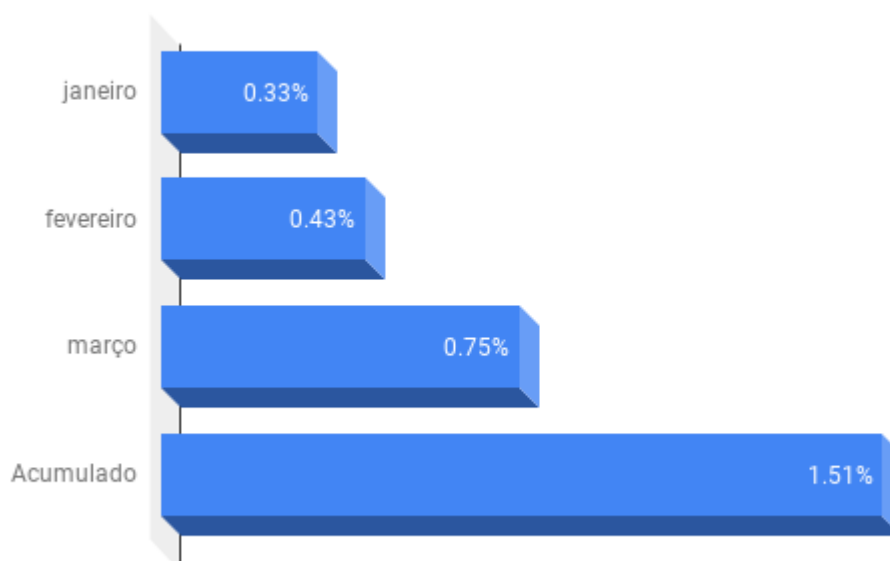
Abaixo podemos ver a expectativa de inflação em relação ao IPCA e IGPM, de acordo com o Boletim Focus de 28/12/2018. Tentar prever a inflação é importante para quase todos os setores, pois é parâmetro utilizado para reajuste de salários, de despesas com frete, estocagem, distribuição, etc.

Mediana - Agregado	2018					2019				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. *
IPCA (%)	3,89	3,69	3,69	= (1)	114	4,11	4,03	4,01	▼ (2)	112
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,84	3,69	3,68	▼ (1)	43	4,06	4,03	4,03	= (1)	42
PIB (% de crescimento)	1,32	1,30	1,30	= (3)	67	2,53	2,53	2,55	▲ (1)	66
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,75	3,85	3,85	= (1)	99	3,80	3,80	3,80	= (4)	95
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	-	-	-	-	7,75	7,25	7,13	▼ (2)	100
IGP-M (%)	8,91	7,81	-	-	-	4,48	4,31	4,25	▼ (6)	59
Preços Administrados (%)	7,10	6,50	6,50	= (1)	31	4,80	4,80	4,80	= (1)	31
Produção Industrial (% de crescimento)	2,16	1,91	1,89	▼ (1)	19	3,02	3,30	3,17	▼ (1)	18

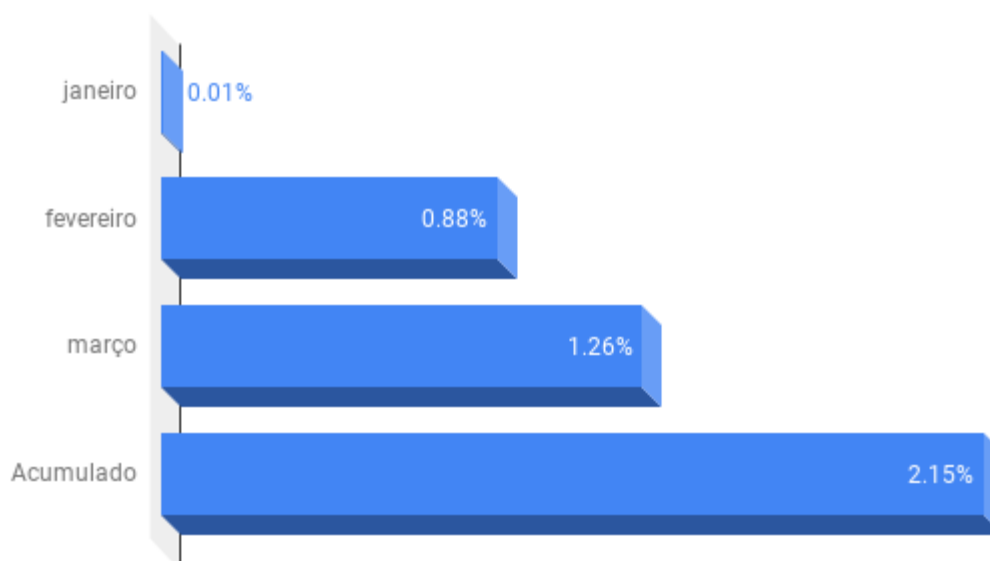
¹ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

²Como pode-se ver a expectativa era de inflação controlada um pouco abaixo da meta no IPCA e de uma queda forte em relação a 2018 no IGPM. Mais uma vez as expectativas foram frustradas como mostram os gráficos abaixo:

Evolução IPCA 2019



Evolução IGPM 2019



Vejam quem em 28/12/2018 a previsão era de que o IPCA em 2019 atingiria 4,01%. No entanto, ao final do 1º trimestre/2019 já acumulava 1,51%. Em relação ao IGPM a projeção era de 4,25% para o

² Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

ano mas, ao final do 1º trimestre já chegou a 2,15%.

O resultado dessas previsões frustradas impactou diretamente na expectativa de crescimento econômico para 2019, embora o cenário para 2020 tenha melhorado.

INVESTIMENTOS 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

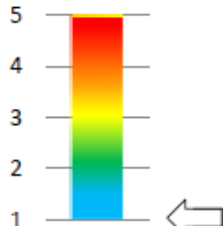
Crédito do Resgate: D + 0

Tipo de Quota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Investimentos

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
2,509312793	4057450274,09	R\$ 11.856.688.064,61	R\$ 10.181.411.879,74
V@R (95% de confiança) ⁽¹⁾		0,0381%	
Volatilidade no ano ⁽²⁾		0,21%	
Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾		0,55%	
% de retornos positivos no ano		95,08%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		89,68%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽³⁾		0,20	
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA			
POSIÇÃO EM 29.03.2019			

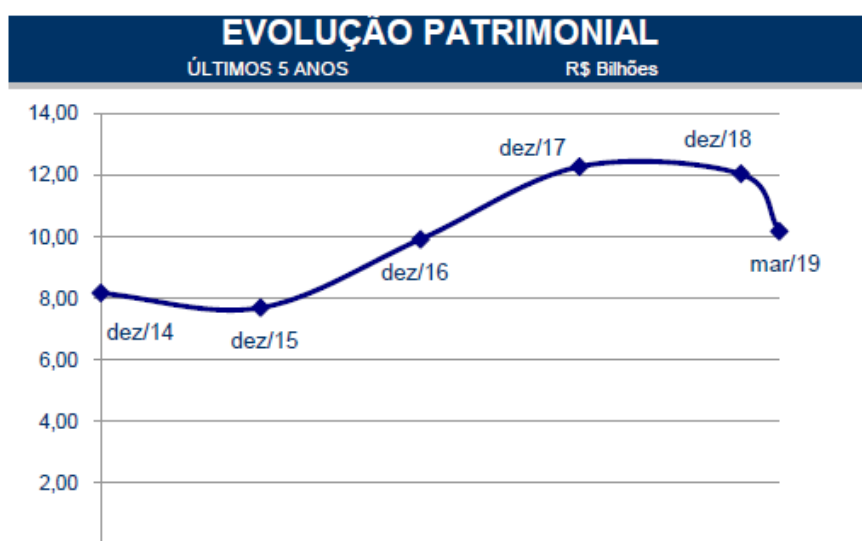
³ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Informações Gerais no encerramento do trimestre

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2014	10,22%	10,58%	Fundo	IRF-M 1
2015	12,58%	13,01%	68,13%	70,40%
2016	14,48%	14,72%	2019	
2017	10,86%	11,12%	Fundo	IRF-M 1
2018	6,76%	6,97%	1,46%	1,53%

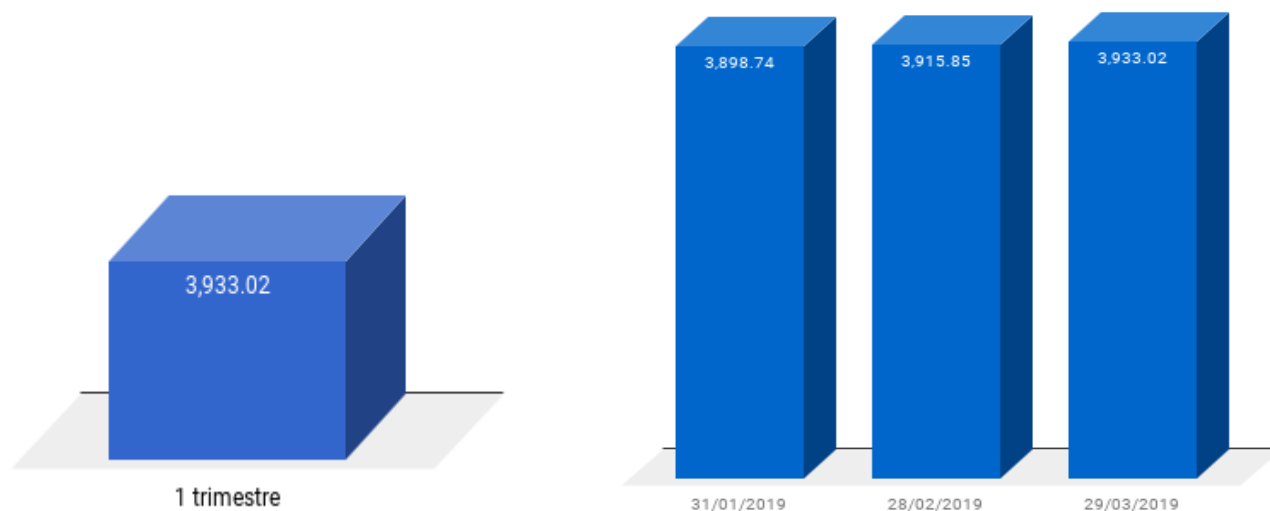
Mês	Fundo	IRF-M 1
mar/19	0,44%	0,47%
fev/19	0,44%	0,47%
jan/19	0,58%	0,58%
dez/18	0,54%	0,56%
nov/18	0,52%	0,54%
out/18	0,93%	0,92%
set/18	0,59%	0,61%
ago/18	0,40%	0,44%
jul/18	0,68%	0,66%
jun/18	0,50%	0,55%
mai/18	0,18%	0,20%
abr/18	0,48%	0,51%
últimos 12 meses	6,45%	6,68%

Evolução Patrimonial no encerramento do trimestre

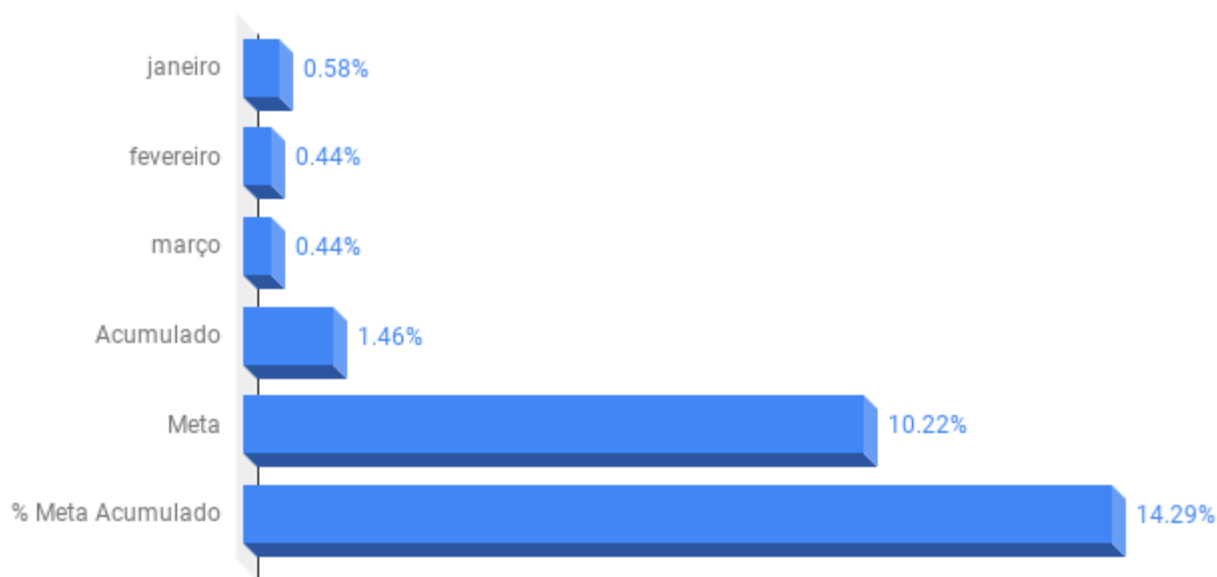


⁴ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Posição dos Investimentos no encerramento do trimestre

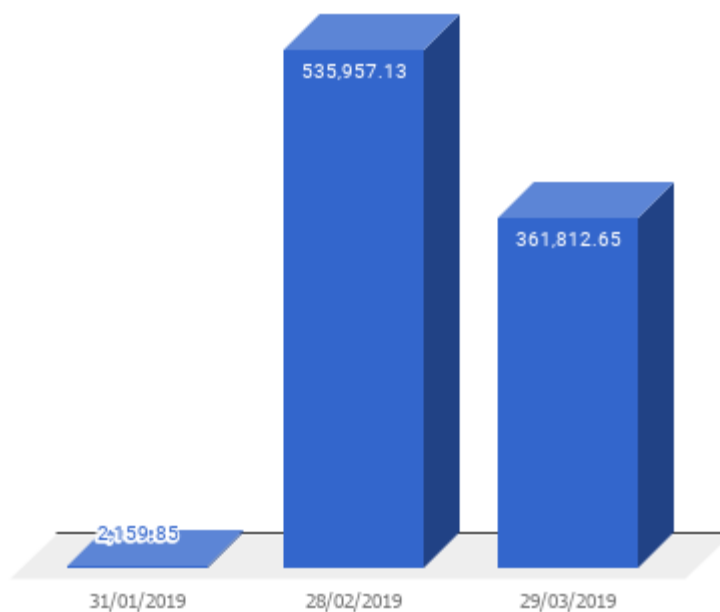
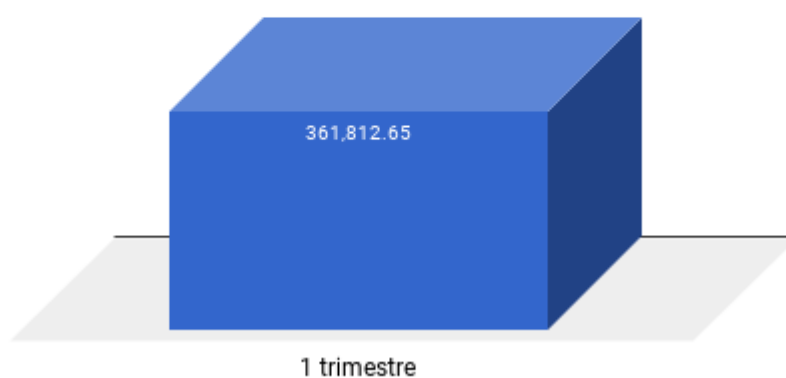


Rentabilidade Acumulada x Meta



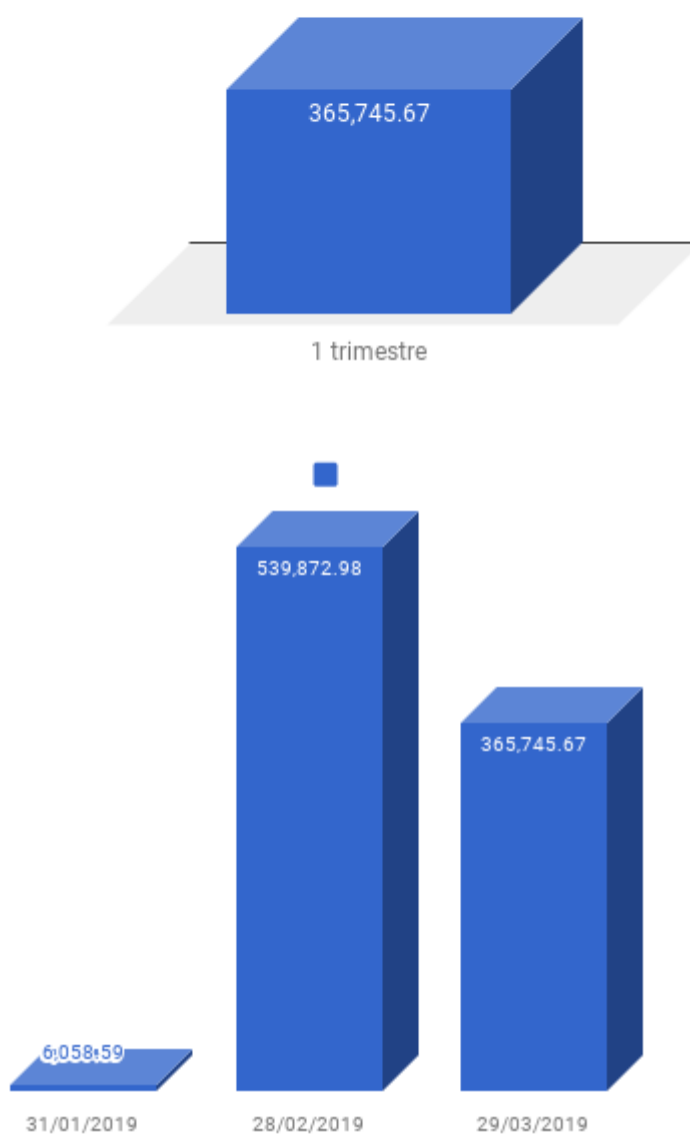
⁵ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Posição das Disponibilidades no encerramento do trimestre



⁶ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Posição da Carteira no encerramento do trimestre (investimentos + disponibilidades)



⁷ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909