

## RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV - 3º TRIMESTRE 2019 (JUL/AGO/SET)

### ANÁLISE MERCADO FINANCEIRO

por Danillo Sinigaglia Xavier Fratta e Daniel Karpouzas Barcelo

Enquanto não há um acordo definitivo entre China e Estados Unidos para o fim da "guerra comercial", voltamos o foco para a economia brasileira. Hoje tivemos a divulgação do relatório Focus do Banco Central, que mede as expectativas do mercado em relação aos principais indicadores da economia:

- **IPCA:** mercado rebaixou a expectativa da inflação para 3,28% em 2019;
- **PIB:** mercado manteve expectativa de crescimento de 0,87% esse ano;
- **Dólar:** mercado continua esperando que a moeda americana feche em R\$ 4 em 2019;
- **Selic:** pela segunda semana é esperado que a Taxa Selic feche o ano em 4,75%.

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central, o IBC-Br, divulgado em 14/10/2019, que é um sinalizador do PIB, subiu 0,07% em agosto, na comparação com o mês anterior. Segundo o IBGE, o mês de agosto "*mostrou uma recuperação da indústria e o terceiro crescimento seguido nas vendas no varejo, embora os números ainda não sejam considerados um sinal de recuperação da atividade econômica*".

*Aqui no Brasil, o Ibovespa subiu 0,45% a 104.305 pontos. Já o dólar, teve alta de 0,54% a R\$4,13.*

### Destaques corporativos

Segundo a Reuters, o **Banco Inter (BIDI4)** e a Uber estão em negociações para estabelecer uma parceria na área de serviços financeiros. Vale lembrar que o SoftBank, que vem aumentando posição no Banco, também tem participação na Uber. No México, por exemplo, a Uber fechou uma parceria com o banco BBVA e a Mastercard para lançar um cartão de débito para motoristas, que não pagam nenhuma comissão pelo uso do cartão. As ações BIDI4 fecharam o dia em alta de 4,67%.

Já a **Petrobras (PETR3/PETR4)** anunciou a venda da totalidade de suas participações dos campos terrestres do Polo Lagoa Parda, próximo ao município de Linhares (ES), pelo valor de US\$ 9,3 milhões. Petrobras segue vendendo os ativos considerados não estratégicos. As ações PETR4 subiram 0,18% no pregão de hoje.

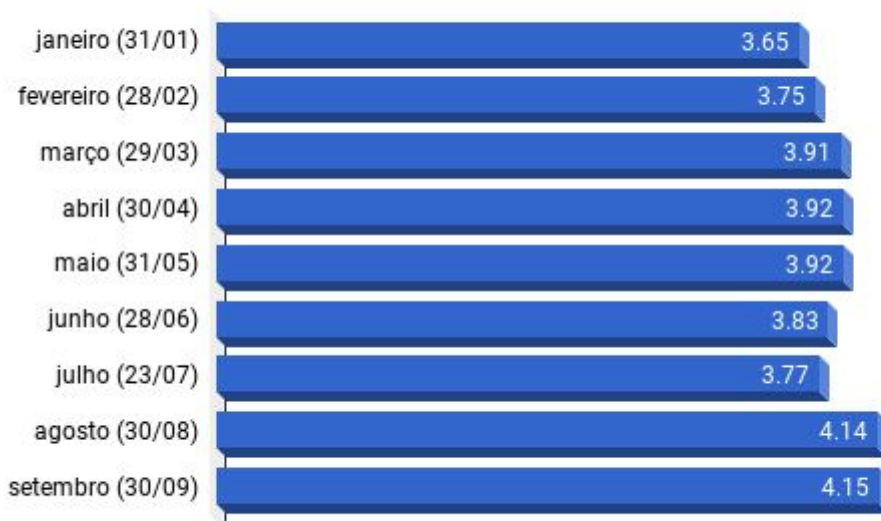
<sup>1</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPSS nº 1909

A **Vale (VALE3)** informou que a produção de minério caiu 17,4% no terceiro trimestre desse ano. Com isso, a empresa reafirmou que espera retomar a produção remanescente de aproximadamente 50 milhões de toneladas de minério somente no final de 2021. Em um dia negativo, as ações VALE3 caíram 1,34%.

Já podemos adiantar que esperamos uma continuidade na melhora nos resultados, principalmente em termos operacionais, em praticamente todas as companhias que acompanhamos. Ou seja, mesmo em um cenário de economia "capengando", muitos negócios seguem crescendo.

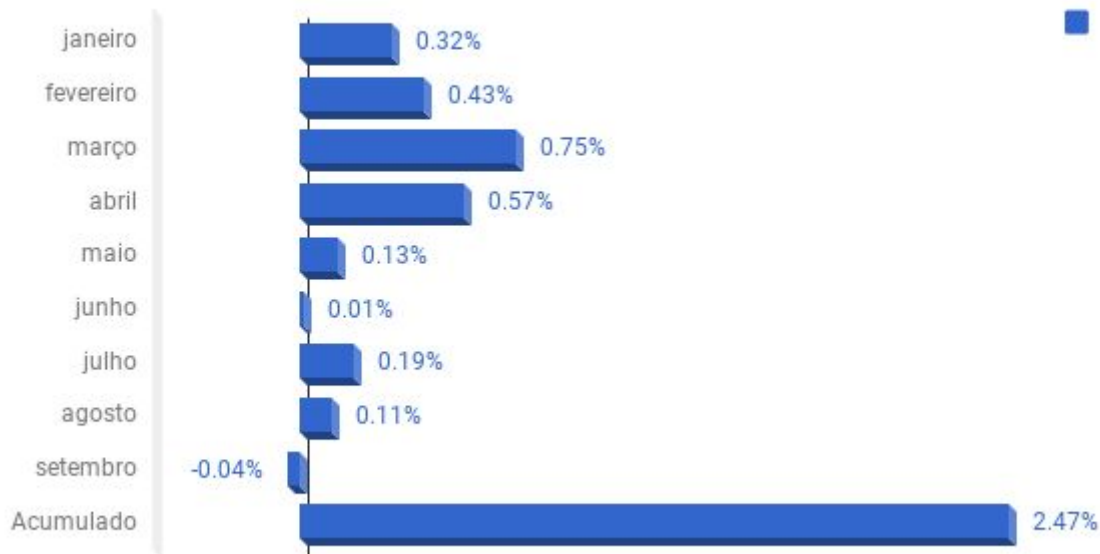
Antecipadamente, podemos destacar dois setores que prometem entregar ótimos números. O primeiro é a construção civil, que já havia mostrado recuperação no segundo trimestre e que vem embalado por juros baixos e mais crédito. O segundo é o de frigoríficos, que deve continuar mostrando desalavancagem das empresas combinado com vendas maiores, impulsionadas pela gripe suína africana.

### Evolução Dólar 2019 - dolarhoje.net.br

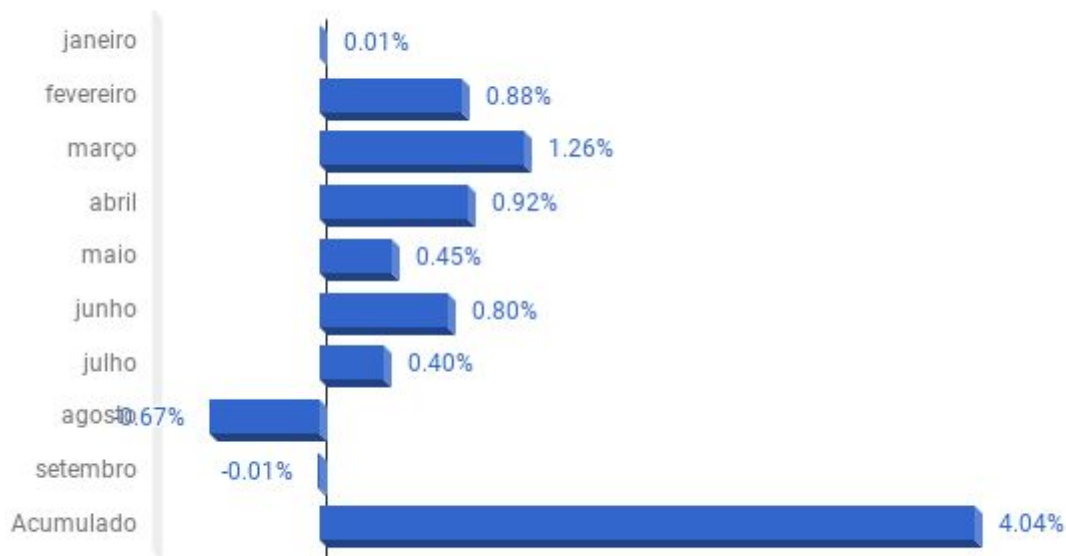


<sup>2</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

### Evolução IPCA 2019 - sidra.ibge.gov.br



### Evolução IGPM 2019 - portalbrasil.net



## 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

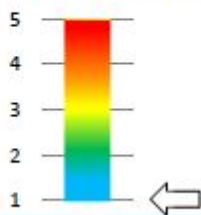
Crédito do Resgate: D + 0

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                                                                         |
| 2,599772555                                       | 3001427141,04 | R\$ 10.208.628.525,68 | R\$ 7.803.027.907,11                                                                  |
| V@R (95% de confiança)( <sup>1</sup> )            |               | 0,0275%               |  |
| Volatilidade no ano( <sup>2</sup> )               |               | 0,26%                 |                                                                                       |
| Volatilidade nos últimos 12 m( <sup>2</sup> )     |               | 0,29%                 |                                                                                       |
| % de retornos positivos no ano                    |               | 94,18%                |                                                                                       |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m          |               | 95,24%                |                                                                                       |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m( <sup>3</sup> ) |               | 2,98                  |                                                                                       |
| COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA                            |               |                       |                                                                                       |
| POSIÇÃO EM 30.09.2019                             |               |                       |                                                                                       |

<sup>4</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

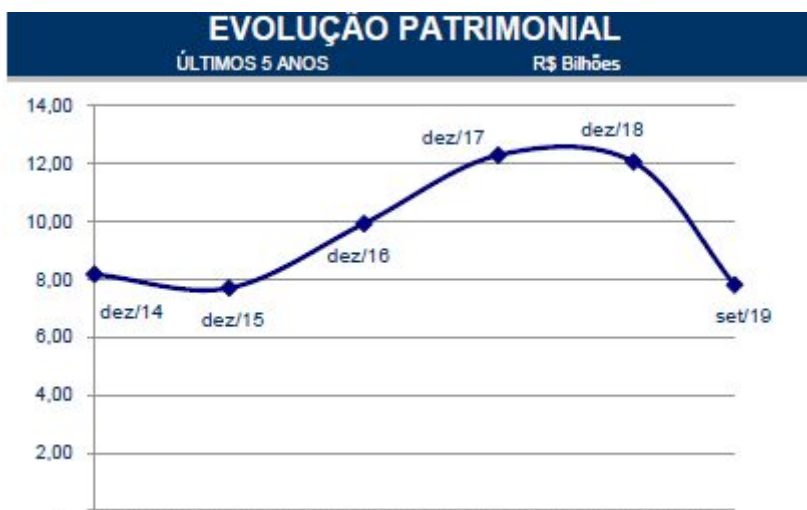
### Informações Gerais no encerramento do trimestre

| <b>RENTABILIDADE</b>                                |              |         |           |         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
| 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%   | 5,12%     | 5,31%   |

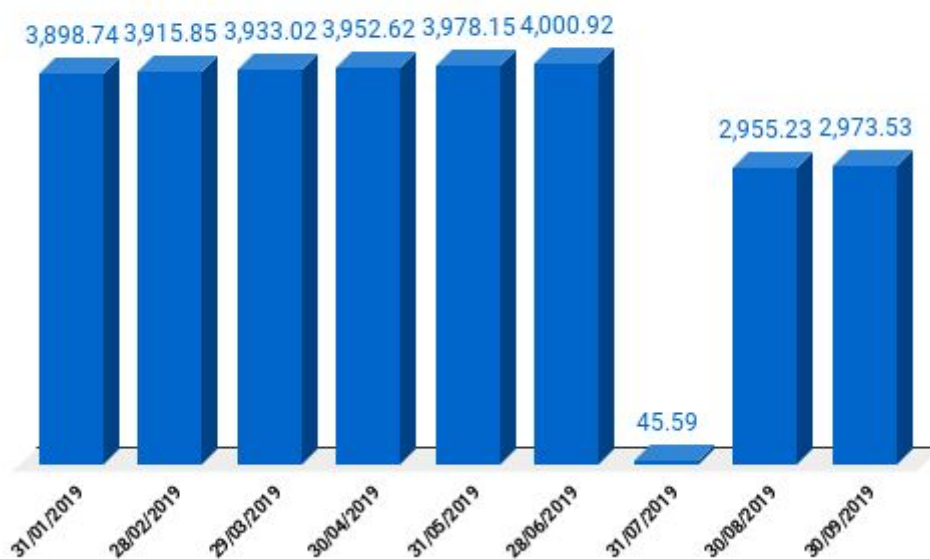
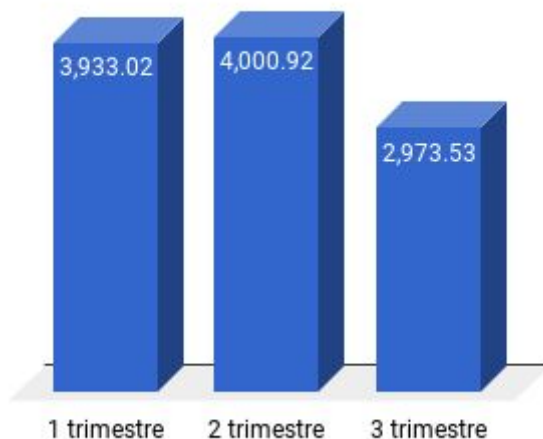
  

| Mês              | Fundo | IRF-M 1 |
|------------------|-------|---------|
| set/19           | 0,62% | 0,64%   |
| ago/19           | 0,52% | 0,55%   |
| jul/19           | 0,70% | 0,72%   |
| jun/19           | 0,57% | 0,58%   |
| mai/19           | 0,65% | 0,68%   |
| abr/19           | 0,50% | 0,50%   |
| 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%   |
| últimos 12 meses | 7,22% | 7,44%   |

### Evolução Patrimonial no encerramento do trimestre

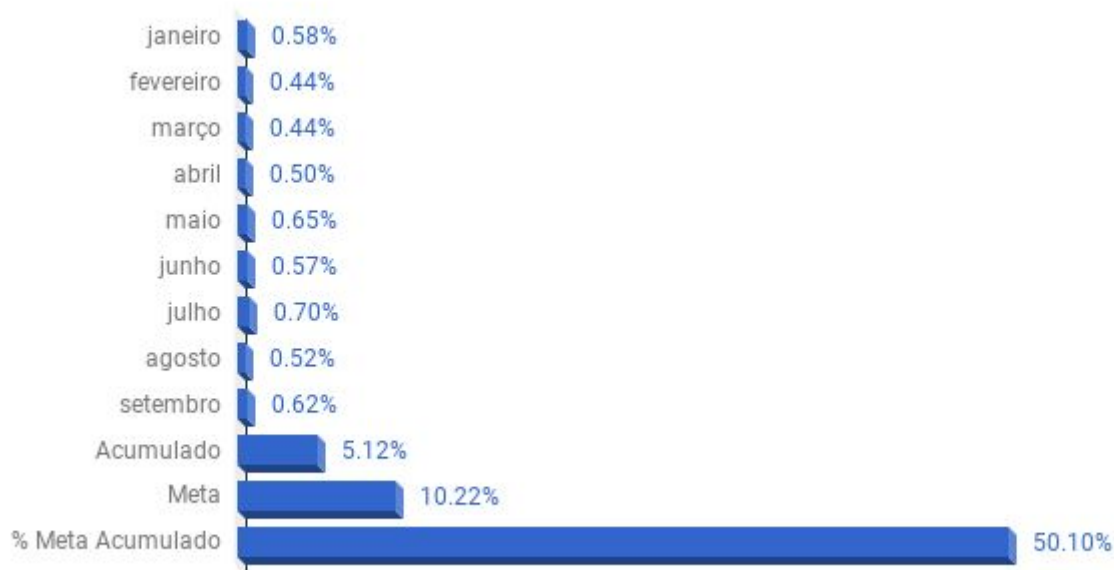


### Posição dos Investimentos no encerramento do trimestre

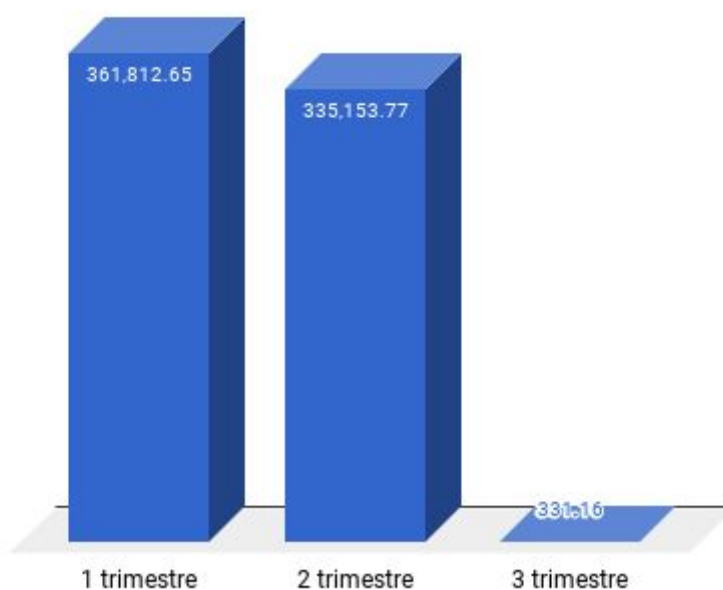


<sup>6</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

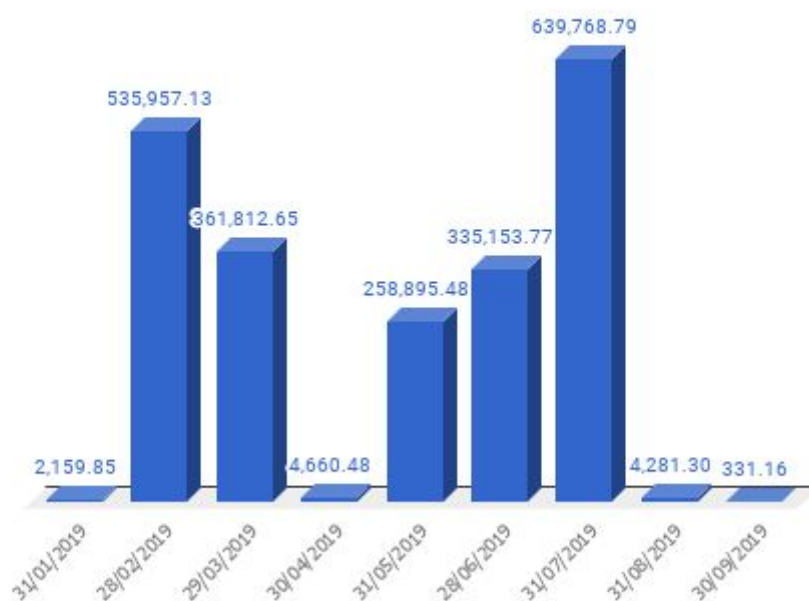
## Rentabilidade Acumulada x Meta



## Posição das Disponibilidades no encerramento do trimestre



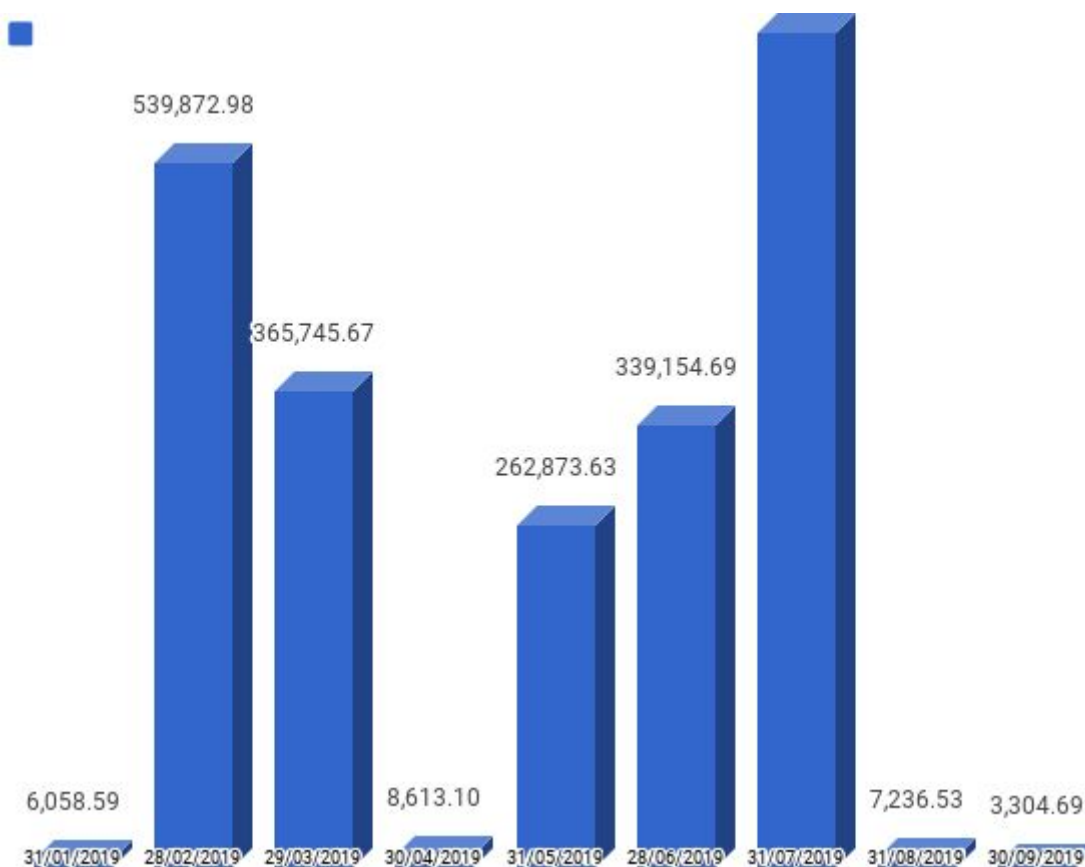
<sup>7</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPSS nº 1909



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



<sup>8</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909



<sup>9</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909