

## RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 05/2019

### MERCADO FINANCEIRO

O mês maio revelou-se bastante negativo no âmbito dos mercados globais, após meses de ambiente satisfatório. A aversão ao risco mostrou importante avanço ao longo do mês, refletindo o aumento das tensões comerciais dos EUA com a China – que resultou em uma nova rodada de aumento de tarifas de importações – e com o México. Além disso, no campo da política monetária, a reunião do FED frustrou investidores que esperavam sinais de corte dos juros no curto prazo. Na Europa, o aparente aumento da fragmentação política – ilustrado pelo avanço dos partidos populistas no Parlamento Europeu – também colaborou para a maior aversão. Pelo lado da atividade, a agenda dos principais países desenvolvidos foi neutra, não colaborando para contrabalançar o ambiente de risco. Nesse cenário, a maior parte das bolsas encerraram o mês com fortes perdas e o Dólar valorizou-se globalmente.

No ambiente doméstico, mais uma vez os dados mostraram fraqueza da atividade. O principal dado, o PIB do 1º tri/19, caiu 0,2% na série com ajuste sazonal e 0,9% frente ao 1º tri/18. No mercado de trabalho, foram gerados cerca de 129 mil novos postos de trabalho no Caged de abril. Pelo lado das confianças, a maior parte delas apresentou recuo em maio. No campo da inflação, o IPCA-15 de maio desacelerou de 0,72% para 0,35%, subindo no acumulado em doze meses para 4,93%. No setor externo, o déficit em transações correntes de abril foi de US\$62 milhões, US\$13,7 bilhões (0,7% do PIB) no acumulado em doze meses. Por fim, após um comunicado considerado dovish (flexível), a Ata do BCB reconheceu a fraqueza da economia nesse início de ano, ao mesmo tempo em que o balanço de riscos seguiu equilibrado, sugerindo que a estabilidade da taxa Selic no curto prazo segue sendo o cenário mais provável.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de maio com leve alta de 0,70%, aos 97.030 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 10,40%. Já em 12 meses, a alta é de 26,42%. O Real encerrou o mês de maio com ligeira valorização de 0,12% ante o Dólar, a R\$3,94. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 1,70%.

Já em 12 meses, a depreciação é de 5,45%. Já as taxas de juros domésticas encerraram o mês de maio com expressiva queda, tanto no segmento longo quanto no segmento curto da estrutura a termo. Em relação à parte curta da curva, a fraca agenda de atividade econômica, o comportamento benigno da inflação subjacente (patamar favorável dos núcleos do IPCA), aliados ao comunicado da decisão do Copom – que destacou que o risco de a fraca atividade econômica gerar uma inflação abaixo da meta aumentou na margem – contribuíram para o fechamento das taxas dos contratos de juros futuros.

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

## CENÁRIOS E PROJEÇÕES

| RESUMO                            | 2016    | 2017   | 2018   | 2019  |
|-----------------------------------|---------|--------|--------|-------|
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)  | 14,12%  | 9,86%  | 6,45%  | 6,23% |
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)    | 14,02%  | 9,89%  | 6,46%  | 6,30% |
| INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)             | 7,19%   | -0,53% | 7,55%  | 5,66% |
| INFLAÇÃO a.a. (IPCA)              | 6,29%   | 2,95%  | 3,75%  | 4,04% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M) | 6,47%   | 10,45% | -1,02% | 0,63% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)  | 7,37%   | 6,71%  | 2,61%  | 2,20% |
| CÂMBIO (US\$ variação anual)      | -16,47% | 1,42%  | 17,23% | 4,59% |

## 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

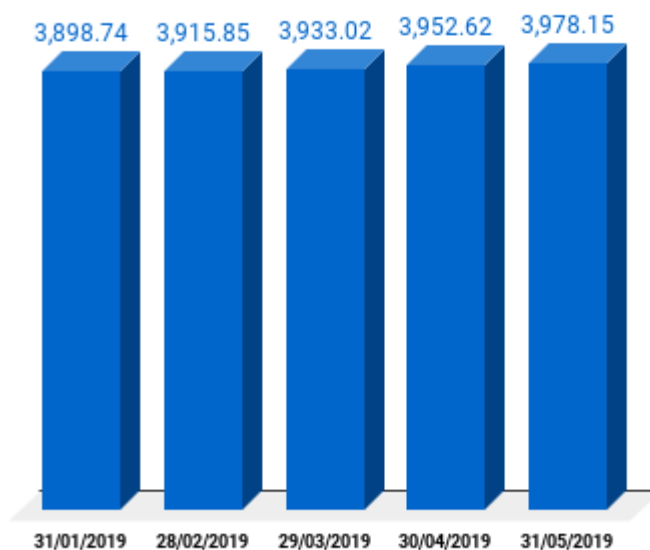
Tipo de Quota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Investimentos

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

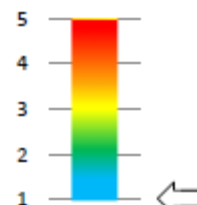
## EVOLUÇÃO INVESTIMENTOS



*Não houve resgates ou aplicações no período.*

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 31/05/2019

| DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS                       |               |                       |                      |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| Cota Fech.                                       | Qtd. Cotas    | PL Médio 12 m         | PL Fechamento        |
| 2,538103300                                      | 3798913394,27 | R\$ 11.560.554.470,34 | R\$ 9.642.034.622,42 |
| V@R (95% de confiança) <sup>(1)</sup>            |               | 0,0179%               |                      |
| Volatilidade no ano <sup>(2)</sup>               |               | 0,21%                 |                      |
| Volatilidade nos últimos 12 m <sup>(2)</sup>     |               | 0,52%                 |                      |
| % de retornos positivos no ano                   |               | 96,15%                |                      |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m         |               | 91,67%                |                      |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m <sup>(3)</sup> |               | 1,04                  |                      |



<sup>3</sup>Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

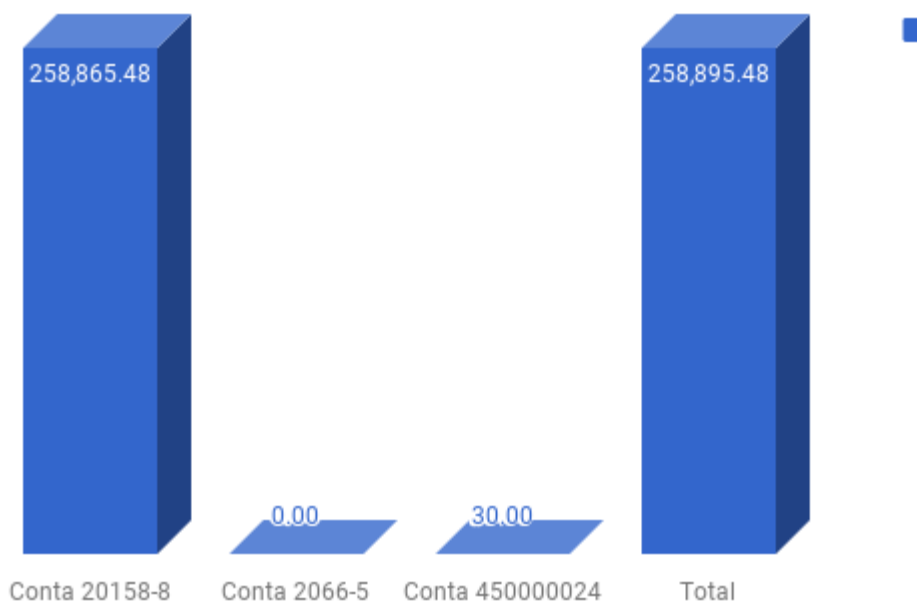
| <b>RENTABILIDADE</b>                                |              |         |           |         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
| A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS |              |         |           |         |
| 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%   | 2,62%     | 2,72%   |

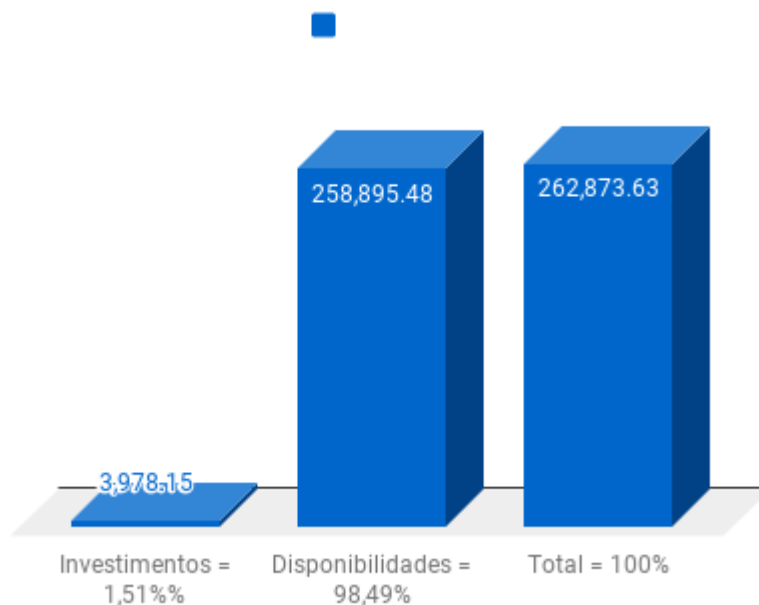
| Mês              | Fundo | IRF-M 1 |
|------------------|-------|---------|
| mai/19           | 0,65% | 0,68%   |
| abr/19           | 0,50% | 0,50%   |
| mar/19           | 0,44% | 0,47%   |
| fev/19           | 0,44% | 0,47%   |
| jan/19           | 0,58% | 0,58%   |
| dez/18           | 0,54% | 0,56%   |
| nov/18           | 0,52% | 0,54%   |
| out/18           | 0,93% | 0,92%   |
| set/18           | 0,59% | 0,61%   |
| ago/18           | 0,40% | 0,44%   |
| jul/18           | 0,68% | 0,66%   |
| jun/18           | 0,50% | 0,55%   |
| últimos 12 meses | 6,96% | 7,19%   |

Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22% - Rentabilidade no ano: 2,62%  
% Meta alcançado: 25,70%

### DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS



## RESUMO DA CARTEIRA



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