

RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 08/2019

MERCADO FINANCEIRO

O mês agosto mostrou-se bastante volátil e negativo no âmbito dos mercados financeiros. O principal fator a pesar sobre o preço dos ativos foi o recrudescimento das tensões comerciais entre EUA e China. Além do anúncio de aumento de tarifas por ambas as partes, o governo chinês permitiu a desvalorização do yuan acima de 7,0 por Dólar, algo que não ocorria desde 2008, levando o Tesouro americano a declarar o país asiático manipulador da moeda. Além disso, dificuldades políticas na Itália e em torno do Brexit, além do resultado das eleições primárias na Argentina, colaboraram para esse ambiente de maior cautela. Os cortes de juros por parte de alguns BC's e a perspectiva de novos estímulos monetários na Europa e nos EUA não conseguiram contrabalançar o movimento.

No ambiente doméstico, a agenda trouxe progressos no campo da atividade e inflação baixa. O principal indicador do mês foi o PIB do 2º tri/19, que surpreendeu com alta 0,4% na série com ajuste sazonal. O investimento subiu 3,2% e o consumo das famílias, +0,3%. Pelo lado da oferta, surpreendeu o desempenho da indústria, com alta de 0,7%. No front fiscal, o governo central registrou déficit primário de R\$6 bilhões em julho, resultado menos negativo para o mês desde 2014. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego cedeu a 11,8% em julho. Além disso, o Caged de julho foi positivo, com criação líquida de 43,8 mil vagas de emprego (28,1 mil com ajuste). Pelo lado da inflação, o IPCA-15 desacelerou modestamente em agosto, ao passar de 0,09% para 0,08%, acumulando alta de 3,22% em doze meses. No âmbito das confianças, a maior parte das sondagens subiu em agosto. Por fim, o BCB divulgou a Ata de seu último encontro (no qual reduziu a Selic para 6%), com tom neutro e próximo ao do comunicado, destacando discussões associadas ao impacto da Reforma da Previdência sobre a taxa de juros estrutural da economia.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de agosto com ligeira queda de 0,67%, aos 101.134 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 15,07%. Já em 12 meses, a alta é de 31,90%. O desempenho da Bolsa doméstica foi no mesmo sentido das principais bolsas dos países desenvolvidos e da maior parte dos emergentes, ainda que em menor intensidade. O Real encerrou o mês de agosto com forte desvalorização de 9,92% ante o Dólar, a R\$4,14. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 6,81%. Já em 12 meses, a moeda doméstica encontra-se desvalorizada em 0,08%. As taxas de juros domésticas encerraram o mês de agosto com viés de queda/estabilidade no segmento de mais curto prazo e alta na maior parte da curva (segmentos de médio e longo prazos). Em relação à parte curta da curva, o ligeiro viés de recuo/estabilidade refletiu a comunicação corrente do Copom – que permaneceu sustentando as expectativas de novas quedas na taxa Selic para este ano e destacou discussões associadas ao impacto da Reforma da Previdência sobre a taxa de juros estrutural da economia – e o fechamento da curva de juros global. Por outro lado, o cenário externo mais negativo em agosto – que elevou a aversão ao risco, aumentou os temores em torno de uma recessão global, promoveu importante desvalorização cambial e alta dos prêmio de risco – determinou a alta dos contratos de médio e longo prazos

¹ 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%	6,12%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	14,02%	9,89%	6,46%	6,09%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,19%	-0,53%	7,55%	5,47%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	6,29%	2,95%	3,75%	3,69%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	6,47%	10,45%	-1,02%	0,62%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	7,37%	6,71%	2,61%	2,34%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	-16,47%	1,42%	17,23%	0,82%

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

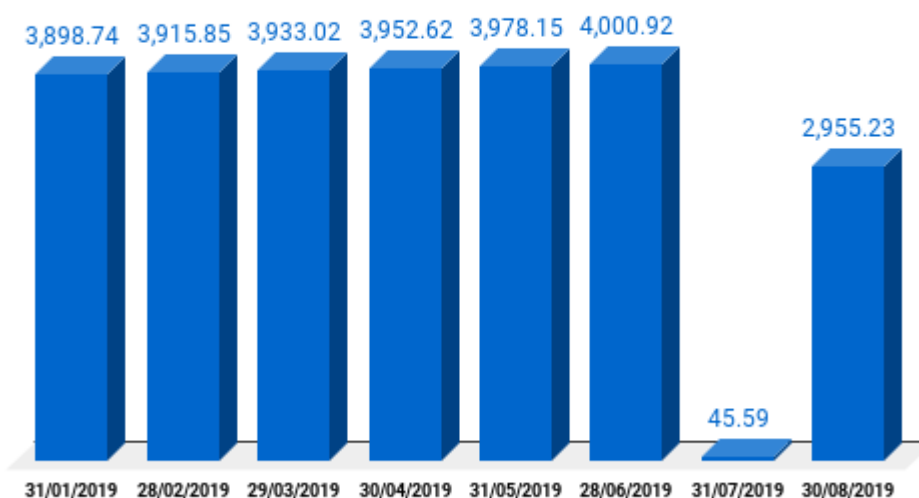
Tipo de Quota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Investimentos

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

EVOLUÇÃO INVESTIMENTOS



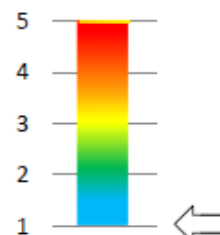
Aplicação R\$ 1.600,00 em 01/08/2019

Aplicação 1.300,00 em 19/08/2019

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 30/08/2019

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,583769993	3114231463,02	R\$ 10.622.524.543,07	R\$ 8.046.457.805,40
V@R (95% de confiança)⁽¹⁾		0,0258%	
Volatilidade no ano⁽²⁾		0,26%	
Volatilidade nos últimos 12 m⁽²⁾		0,31%	
% de retornos positivos no ano		93,45%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		94,44%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m⁽³⁾		2,64	



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

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%	4,47%	4,63%

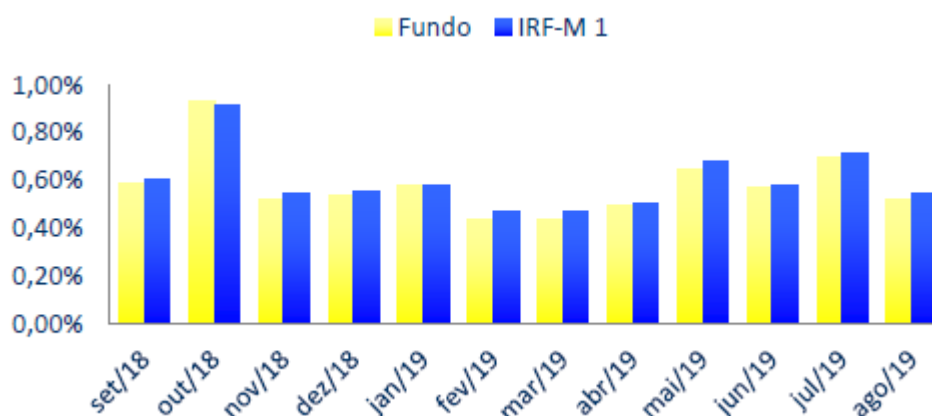
Mês	Fundo	IRF-M 1
ago/19	0,52%	0,55%
jul/19	0,70%	0,72%
jun/19	0,57%	0,58%
mai/19	0,65%	0,68%
abr/19	0,50%	0,50%
mar/19	0,44%	0,47%
fev/19	0,44%	0,47%
jan/19	0,58%	0,58%
dez/18	0,54%	0,56%
nov/18	0,52%	0,54%
out/18	0,93%	0,92%
set/18	0,59%	0,61%
últimos 12 meses	7,19%	7,40%

4

Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22%

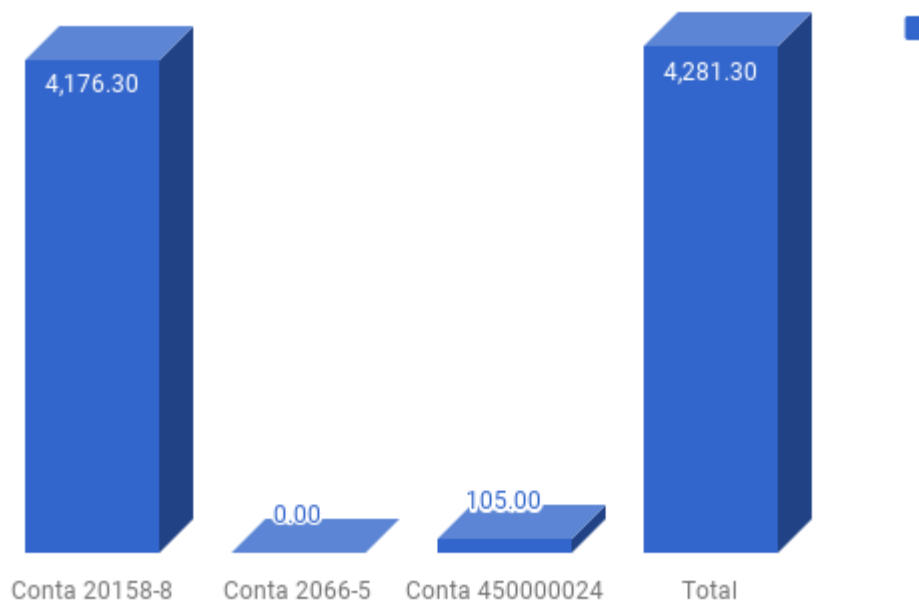
Rentabilidade no ano: 4,47%

% Meta alcançado: 43.80%

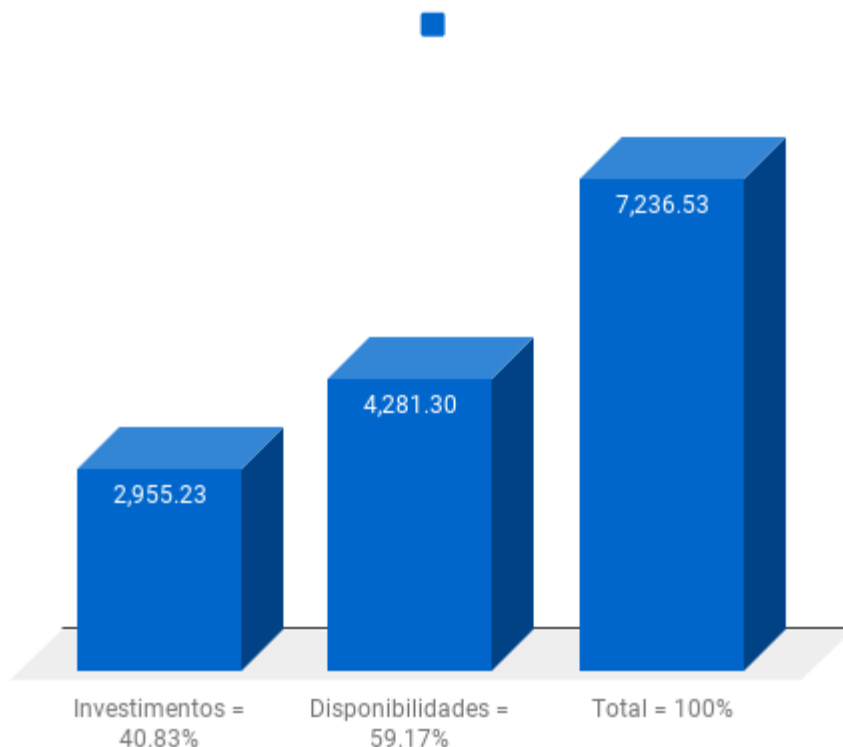


⁴ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS



RESUMO DA CARTEIRA



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