

RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 11/2019

MERCADO FINANCEIRO

O mês de novembro revelou-se um período positivo no âmbito dos mercados globais, com o desempenho mais favorável sendo determinado fundamentalmente pelas expectativas otimistas em torno de um acordo comercial parcial entre os EUA e China que eventualmente evitasse a elevação de tarifas comerciais programadas para ocorrer em 15/12. Além disso, a safra de dados de atividade econômica global revelou-se mais favorável, em particular nos EUA, o que, juntamente com as políticas monetárias flexíveis por parte dos principais bancos centrais internacionais, deram suporte aos ganhos na maior parte dos mercados. Por outro lado, os riscos em torno da concretização do acordo, as manifestações em Hong Kong e as agitações políticas e sociais na América Latina limitaram os ganhos. Nesse ambiente, a aversão ao risco ficou estável e em patamar baixo, favorecendo o ganho das principais bolsas globais e a valorização do dólar.

No ambiente doméstico, os dados de atividade continuaram apontando recuperação gradual da economia. O PIB do 3º tri/19 surpreendeu positivamente, avançando 0,6% e veio acompanhado de revisões altistas para os dados anteriores. Pelo lado da oferta, o melhor desempenho ficou com o setor agropecuário (+1,3%), com o setor industrial crescendo 0,8% e serviços +0,3%. Pela ótica da demanda, destaque para investimento (+2,0%) e consumo das famílias (+0,8%). Pelo lado da inflação, o IPCA-15 avançou 0,14%, de 0,10% do IPCA fechado de outubro. Em doze meses, o IPCA recuou a 2,67%. No mercado de trabalho, o Caged apresentou geração de 71 mil vagas em outubro (43 mil com ajuste) e a taxa de desemprego foi de 11,6% no trimestre encerrado em outubro, a primeira queda desde o trimestre encerrado em junho (11,8%). No front monetário, o BCB repetiu as principais mensagens do comunicado em que reduziu a Selic em 0,50p.p. para 5%, sinalizando “cautela em eventuais novos ajustes no grau de estímulo”.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de novembro com alta de 0,95%, aos 108.233 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 23,2%. O desempenho da bolsa doméstica foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais, só que em menor intensidade. Já o Real encerrou o mês de novembro com importante desvalorização de 5,49% ante o Dólar, a R\$4,22. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 9,01%. Por fim, As taxas de juros encerraram o mês de novembro em alta em todos os segmentos da estrutura a termo doméstica. Em relação à parte curta da curva, entre as principais influências estiveram: a Ata do Copom, que reforçou a mensagem do comunicado, sinalizando nova queda em dezembro e cautela nos movimentos subsequentes; o movimento de depreciação cambial; e notícias menos favoráveis no âmbito da inflação, cujos números mensais devem se mostrar pontualmente mais elevados no curto prazo. No médio/longo, além da pressão advinda do câmbio, as turbulências políticas na América Latina (que levantaram temores de algum contágio interno), os ruídos políticos internos, a ligeira alta da curva dos treasuries e a safra de dados de atividade doméstica mais favorável na margem foram importantes fatores a influenciar esse segmento da curva.

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%	5,94%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	14,02%	9,89%	6,46%	5,91%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,19%	-0,53%	7,55%	5,56%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	6,29%	2,95%	3,75%	3,71%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	6,47%	10,45%	-1,02%	0,36%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	7,37%	6,71%	2,61%	2,15%
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

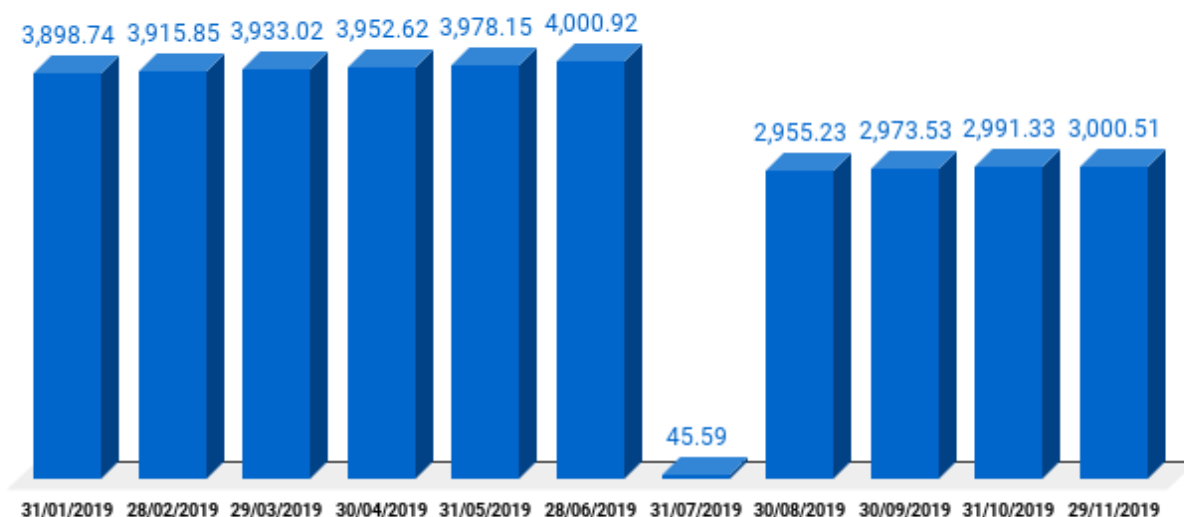
Tipo de Quota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Investimentos

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

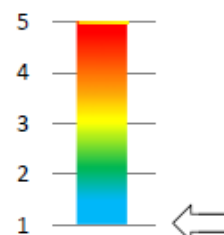
EVOLUÇÃO INVESTIMENTOS



Sem aplicações e/ou resgates no período

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 29/11/2019

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS			
Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,623363898	2833989376,81	R\$ 9.310.968.051,26	R\$ 7.434.585.418,43
V@R (95% de confiança) ⁽¹⁾		0,0201%	
Volatilidade no ano ⁽²⁾		0,26%	
Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾		0,25%	
% de retornos positivos no ano		93,53%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		94,05%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽³⁾		2,05	



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%	6,07%	6,31%

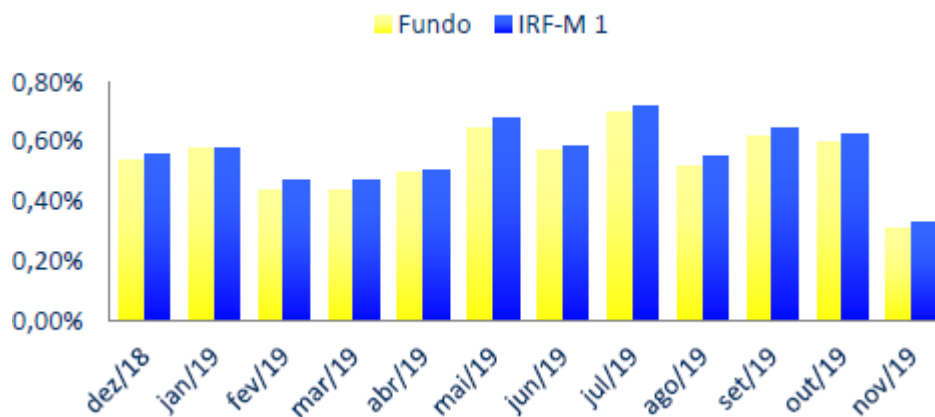
Mês	Fundo	IRF-M 1
nov/19	0,31%	0,33%
out/19	0,60%	0,62%
set/19	0,62%	0,64%
ago/19	0,52%	0,55%
jul/19	0,70%	0,72%
jun/19	0,57%	0,58%
mai/19	0,65%	0,68%
abr/19	0,50%	0,50%
mar/19	0,44%	0,47%
fev/19	0,44%	0,47%
jan/19	0,58%	0,58%
dez/18	0,54%	0,56%
últimos 12 meses	6,64%	6,91%

4

Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22%

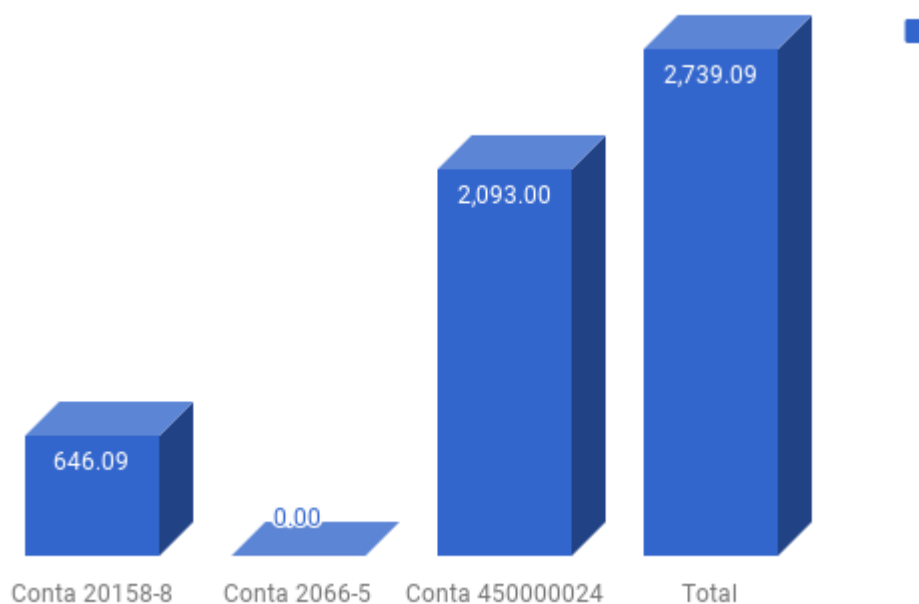
Rentabilidade no ano: 6,07%

% Meta alcançado: 59,40%

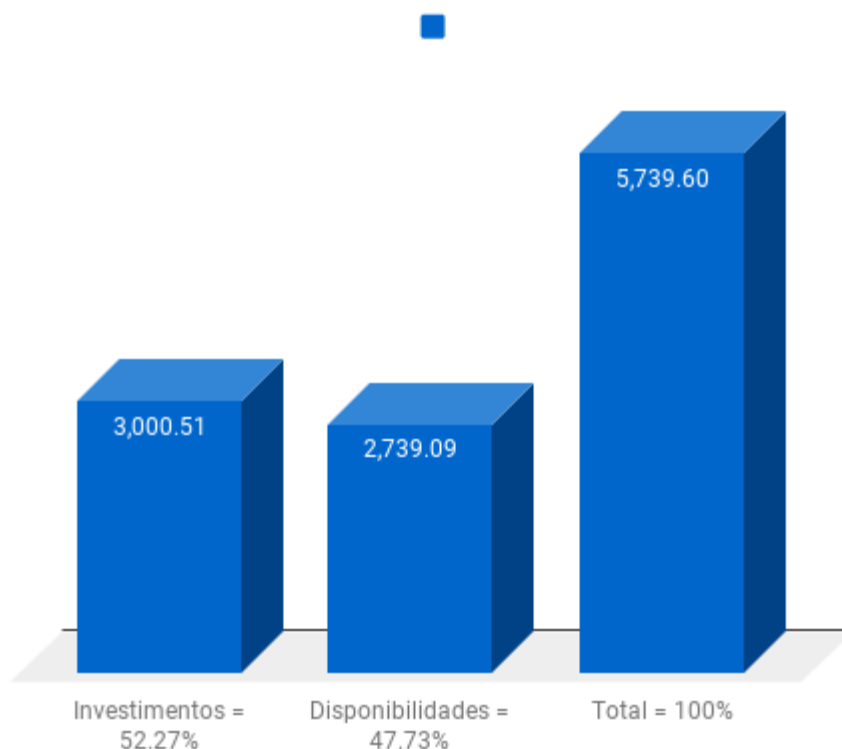


⁴ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS



RESUMO DA CARTEIRA



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