

## RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 04/2019

### MERCADO FINANCEIRO

**Juros** - As taxas de juros domésticas encerraram o mês de abril praticamente estáveis ante o mês anterior ao longo de toda estrutura a termo.

No segmento curto, os índices cheios de inflação ao varejo mais pressionados no mês não se traduziram em deterioração da tendência inflacionária, que segue contida. Dessa forma, em meio a um quadro de atividade econômica decepcionante e inflação controlada, a sinalização de estabilidade na taxa Selic por parte do Banco Central colaborou para a estabilidade dos contratos futuros de juros.

Já no segmento longo, o início do processo de tramitação da Reforma da Previdência no Congresso (a aprovação do projeto na CCJ da Câmara) trouxe turbulência para o ambiente político, agregando volatilidade para os ativos. Além deste fator, o cenário externo favorável em abril e a manutenção do quadro de baixa aversão ao risco internacional contribuíram para a manutenção das taxas em patamares próximos aos do mês anterior.

Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2020 encerrou o último dia do mês com taxa de 6,50% (de 6,53% do mês anterior); o vencimento janeiro/2021 projetava 7,12% (de 7,14%); o vencimento janeiro/2023 encerrou com taxa de 8,22% (de 8,24% no último dia do mês anterior); e o vencimento janeiro/2025 encerrou com taxa de 8,74% (de 8,75%).

**Câmbio** - O Real encerrou o mês de abril com desvalorização de 1,25% ante o dólar, a R\$3,95. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 2,12%. Já em 12 meses, a depreciação é de 13,33%. No exterior, o Dólar apresentou leve ganho ante as principais divisas.

A agenda de dados econômicos positiva nos EUA, o avanço nas perspectivas de um acordo comercial entre EUA e China e a postura mais dovish por parte dos principais bancos centrais internacionais, como o do Japão (BoJ), Canadá (BoC) e Suécia (Riksbank), contribuíram para o fortalecimento do dólar, o que fez com que o índice DXY, que mede o desempenho do dólar ante outras divisas do G-10, chegasse a atingir o seu maior nível em quase dois anos durante o mês. Por outro lado, a agenda macro mais fraca que o esperado na Zona do Euro e na Alemanha prejudicaram o Euro, ainda que o adiamento da saída do Reino Unido da União Europeia tenha favorecido pontualmente a divisa. Entre os emergentes, as incertezas políticas, como nos casos de Argentina e Turquia, colaboraram para as perdas. Nesse ambiente, o índice DXY encerrou o mês com alta de 0,20%. Ademais, perante uma cesta de moedas emergentes, o dólar mostrou valorização de 0,46%.

Além dos fatores externos, a incerteza com relação ao encaminhamento da Reforma da Previdência no Congresso e o ambiente político afetaram o desempenho da moeda, que registrou forte volatilidade em abril. A agenda de atividade mais fraca que o esperado também atuou como um limitador

<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%	6,43%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	14,02%	9,89%	6,46%	6,40%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,19%	-0,53%	7,55%	4,74%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	6,29%	2,95%	3,75%	3,84%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	6,47%	10,45%	-1,02%	1,62%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	7,37%	6,71%	2,61%	2,49%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	-16,47%	1,42%	17,23%	2,00%

## 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

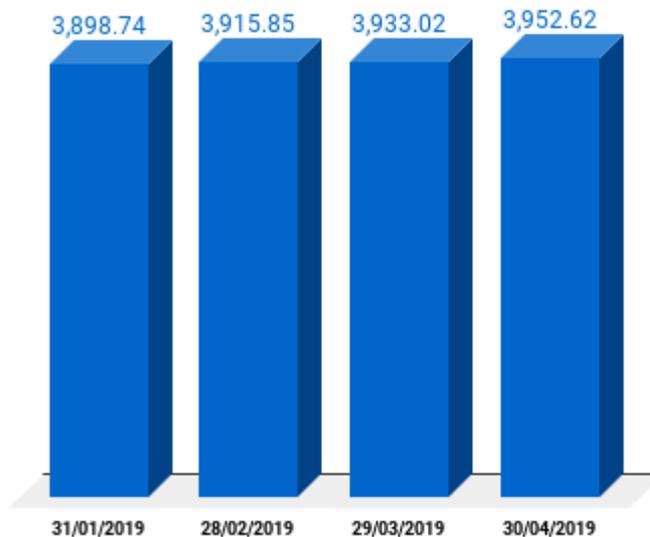
Tipo de Quota: Fechamento

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

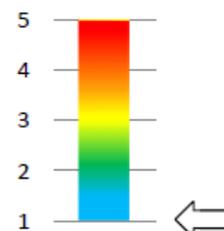


*Não houve resgates ou aplicações no período.*

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 30/04/2019

## DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,521817216	3871733227,33	R\$ 11.711.133.285,62	R\$ 9.763.803.508,44
<b>V@R (95% de confiança)<sup>(1)</sup></b>		0,0259%	
<b>Volatilidade no ano<sup>(2)</sup></b>		0,20%	
<b>Volatilidade nos últimos 12 m<sup>(2)</sup></b>		0,55%	
<b>% de retornos positivos no ano</b>		96,39%	
<b>% de retornos positivos nos últimos 12 m</b>		89,68%	
<b>Índice de Sharpe nos últimos 12 m<sup>(3)</sup></b>		0,19	



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

## RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

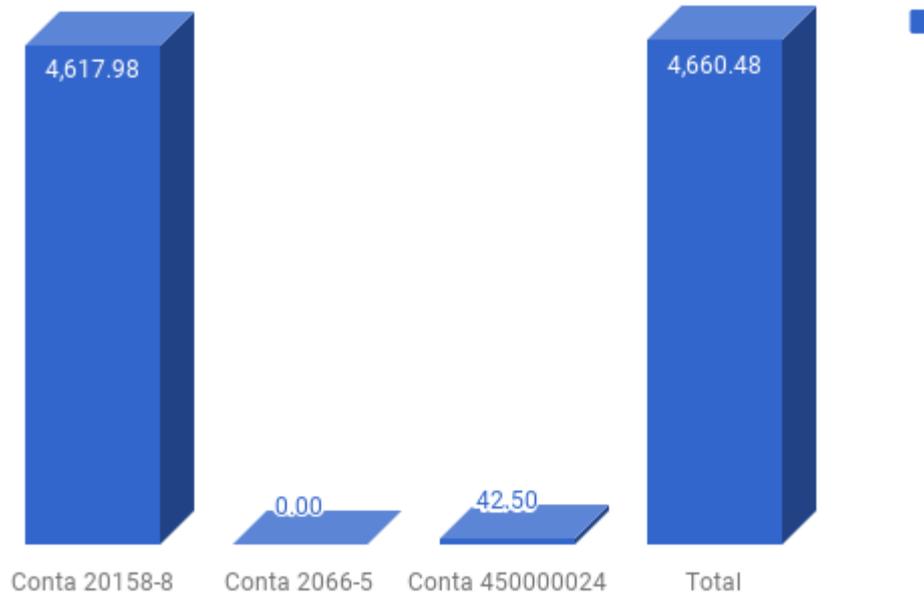
Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2014	10,22%	10,58%	<b>Fundo</b>	<b>IRF-M 1</b>
2015	12,58%	13,01%	68,13%	70,40%
2016	14,48%	14,72%	<b>2019</b>	
2017	10,86%	11,12%	<b>Fundo</b>	<b>IRF-M 1</b>
2018	6,76%	6,97%	<b>1,97%</b>	<b>2,03%</b>

Mês	Fundo	IRF-M 1
<b>abr/19</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>
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%
<b>últimos 12 meses</b>	<b>6,47%</b>	<b>6,68%</b>

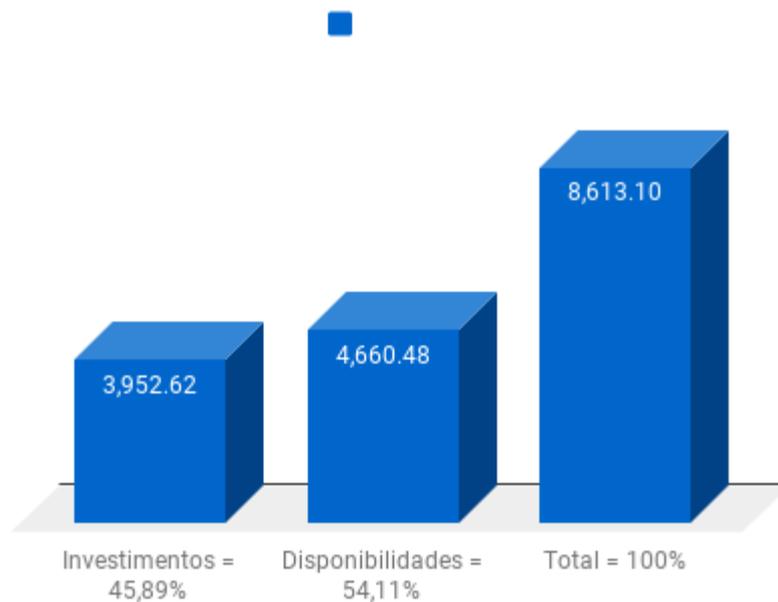
*Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22% - Rentabilidade no ano: 1,97%  
% Meta alcançado: 19,35%*

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

### DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS



### RESUMO DA CARTEIRA



<sup>5</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909