

RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV - 2º TRIMESTRE 2019 (ABR/MAI/JUN)

ANÁLISE MERCADO FINANCEIRO

por Luciana Brafman

Apesar da redução da projeção de crescimento da economia brasileira, divulgada pelo Banco Central, a última semana de junho foi marcada por expectativas positivas na tramitação da Reforma da Previdência fazendo com que ao término do segundo trimestre de 2019, o dólar acumulasse uma desvalorização de 3,34%.

A projeção de crescimento feita pelo BC para este ano, de acordo com o relatório trimestral de inflação da instituição, caiu de 2% (no relatório anterior) para 0,8%. Outro indicador desfavorável, divulgado pelo IBGE, foi a taxa de desemprego de maio, que embora tenha registrado um leve recuo, ainda se encontra elevada, em 12,3%, atingindo 12,9 milhões de pessoas.

A criação de empregos formais também não foi bem. Segundo o Ministério da Economia, em maio houve a criação líquida (contratações menos demissões) de 32 mil empregos com carteira assinada no país. Este é o pior resultado para um mês de maio desde o ano de 2016.

Em meio a esse cenário, o ministro Paulo Guedes afirmou que o governo vai injetar mais de R\$ 100 bilhões na economia, com a redução dos chamados depósitos compulsórios dos bancos.

As boas perspectivas vêm da Reforma da Previdência. O presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, disse que o parecer será votado na próxima terça-feira, antes do recesso parlamentar. Uma conversa entre Guedes e o presidente do Senado, Davi Alcolumbre, para incluir os governadores no escopo da reforma, também gerou otimismo.

No Senado, foi aprovado em plenário o projeto de lei que criminaliza o abuso de autoridade por parte de juízes e membros do MP.

Já no STF, foi retirado de pauta o recurso do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva.

E a Polícia Federal (PF) prendeu três pessoas ligadas ao ministro do Turismo, Marcelo Álvaro Antônio, no caso que investiga o uso de “laranjas” pelo PSL nas eleições do ano passado.

Uma das polêmicas da semana foi a prisão, na Espanha, do militar da Aeronáutica que fazia parte da equipe de apoio à comitiva presidencial. Ele foi detido por estar com 39 quilos de cocaína.

Na esfera internacional, o Brasil também recebeu atenção da imprensa. O presidente francês, Emmanuel Macron, disse que França não vai assinar o acordo com Mercosul, caso o presidente Jair Bolsonaro abandone mesmo o Acordo de Paris. Depois dessa declaração, os dois presidentes se reuniram por ocasião da cúpula do G-20, no Japão.

Ao chegar para a cúpula, Bolsonaro disse que o Brasil não será advertido, como costuma ser, e retrucou as críticas da chanceler alemã Angela Merkel sobre meio ambiente.¹

¹ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Mas o grande destaque do G-20, que começou na quinta-feira, deverá mesmo ser a tentativa de ² negociação e acordo entre os Estados Unidos e a China. O presidente americano, Donald Trump, deve se reunir com o presidente chinês, Xi Jinping, no sábado, para tratar da guerra comercial – com sanções empresariais e aplicação de sobretaxas de importação – entre os dois países, fator que gera tensão mundial. Apesar da aparente disposição ao acordo, ambos endureceram suas posições.

Na cúpula do G-20 – onde Trump já fez diversas declarações polêmicas e elogiou Bolsonaro – está previsto ainda um encontro entre o presidente americano e sua contraparte russa, Vladimir Putin.

Internamente, Trump voltou suas artilharias para o Fed (Federal Reserve, o banco central americano), pela condução da política monetária.

Esta semana tiveram início nos EUA os primeiros debates de candidatos do Partido Democrata, de olho nas eleições presidenciais do ano que vem.

No Congresso americano, tomou conta – e dividiu os democratas – a discussão acerca de ajuda humanitária, aprovada, de US\$ 4,6 bilhões para os imigrantes na fronteira com o México. Uma foto de um salvadorenho com sua bebê, mortos na margem do Rio Grande, deu visibilidade e acirrou a questão da imigração ao território americano.

Em outra frente, não menos sensível e polêmica, Trump negou que tenha assediado a ex-colunista da Elle Elizabeth Jean Carroll, há mais de 20 anos, alegando que ela não faz o seu “tipo”.

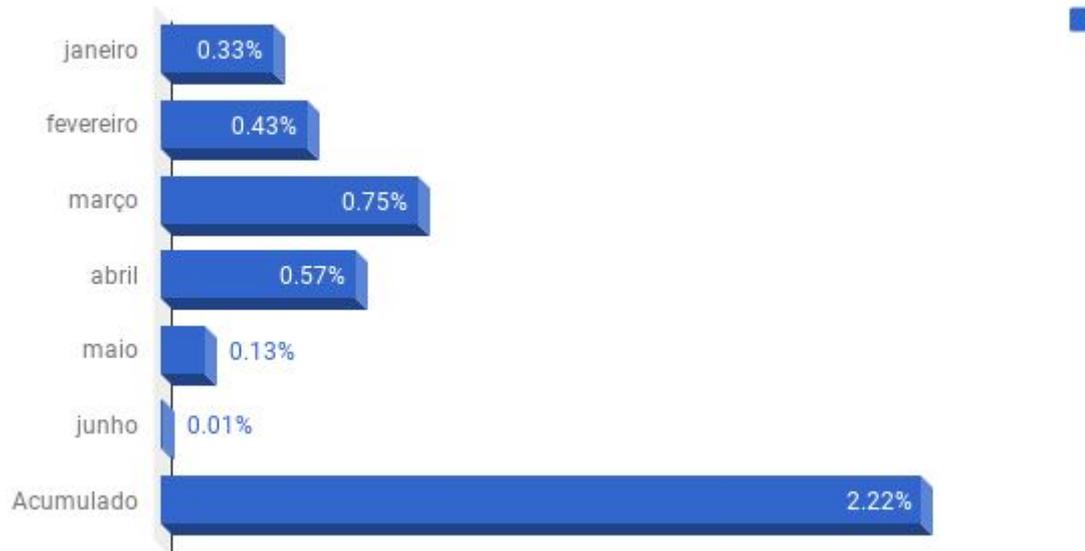
No Brasil, na última quinta-feira, o Ibovespa manteve o patamar dos 100 mil pontos. O indicador ficou praticamente estável, aos 100.724 pontos.

Evolução Dólar 2019 - www.dolarhoje.net.br

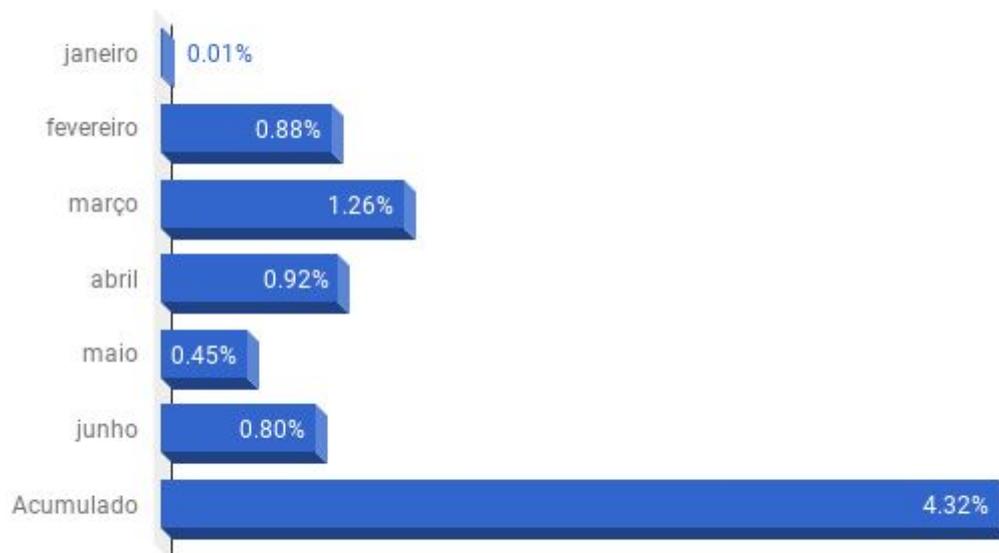


² Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Evolução IPCA 2019 - sidra.ibge.gov.br



Evolução IGPM 2019 - portalbrasil.net



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

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

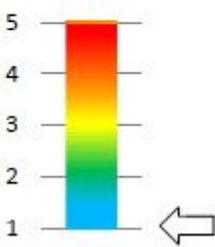
Tipo de Quota: Fechamento

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 |
| 2,552634444 | 3391988501,15 | R\$ 11.326.990.798,37 | R\$ 8.658.506.681,68 |
| V@R (95% de confiança)⁽¹⁾ | | 0,0286% | |
| Volatilidade no ano⁽²⁾ | | 0,24% | |
| Volatilidade nos últimos 12 m⁽²⁾ | | 0,34% | |
| % de retornos positivos no ano | | 95,12% | |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | | 92,86% | |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m⁽²⁾ | | 2,13 | |



5

4

3

2

1

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 28.06.2019

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

Informações Gerais no encerramento do trimestre

| 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% | 3,21% | 3,32% |

| Mês | Fundo | IRF-M 1 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 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% |
| ago/18 | 0,40% | 0,44% |
| jul/18 | 0,68% | 0,66% |
| últimos 12 meses | 7,04% | 7,23% |

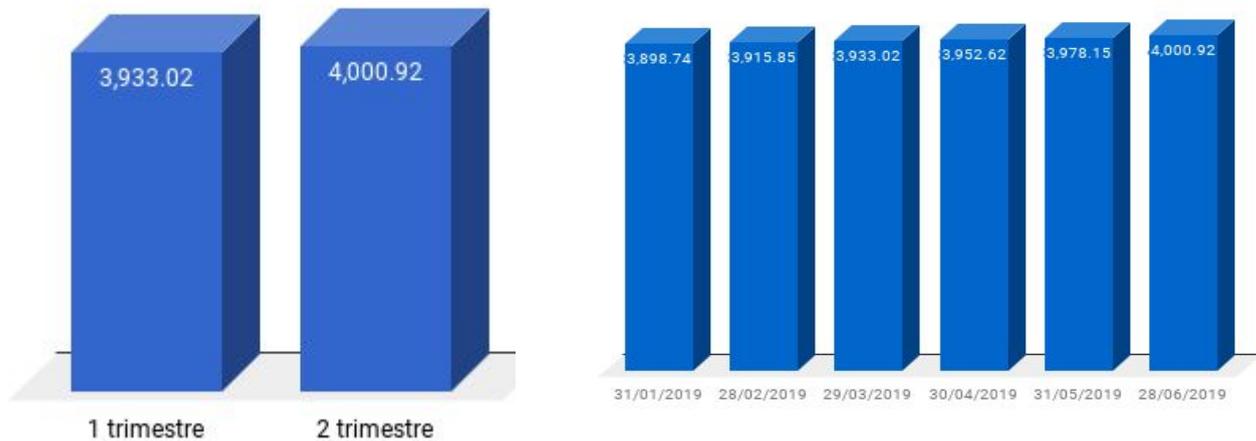
Evolução Patrimonial no encerramento do trimestre



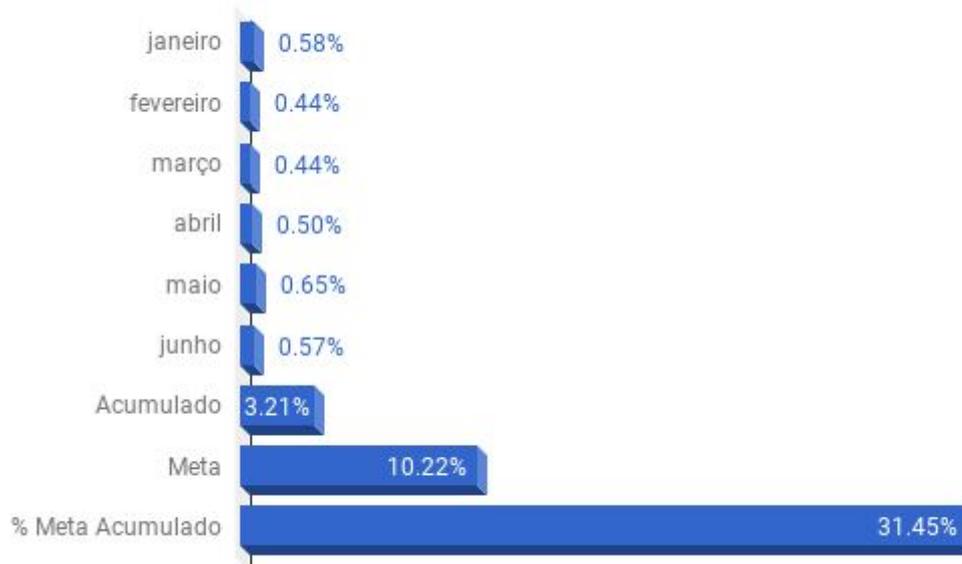
5

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

Posição dos Investimentos no encerramento do trimestre

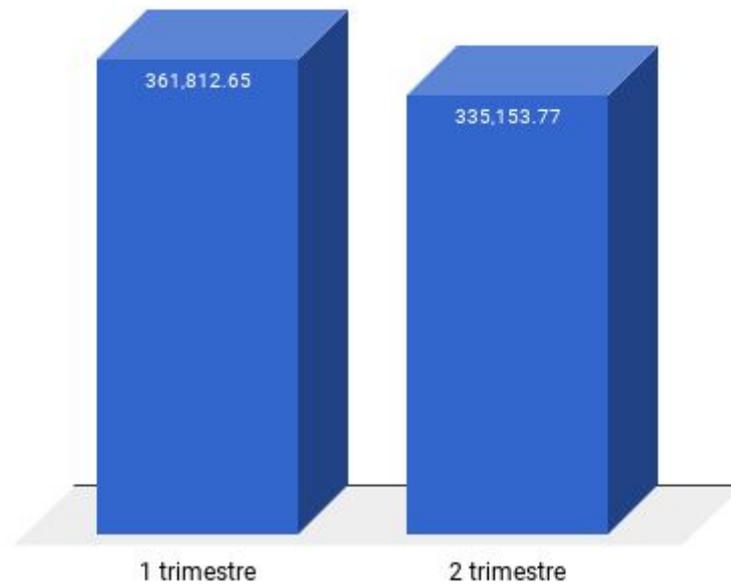


Rentabilidade Acumulada x Meta



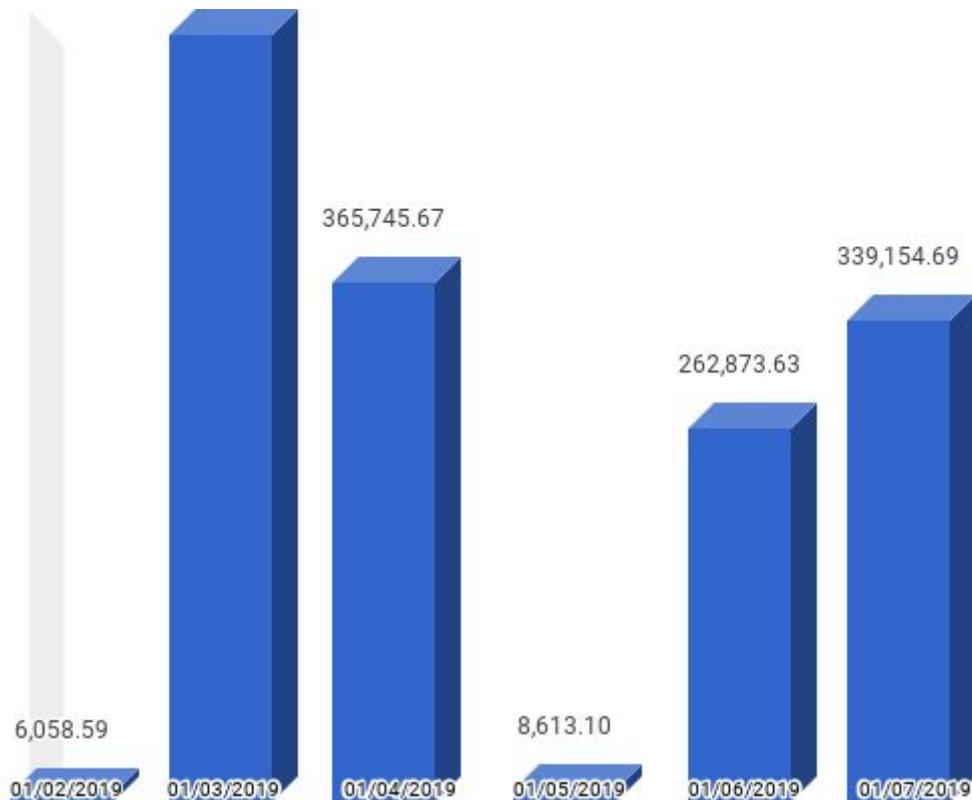
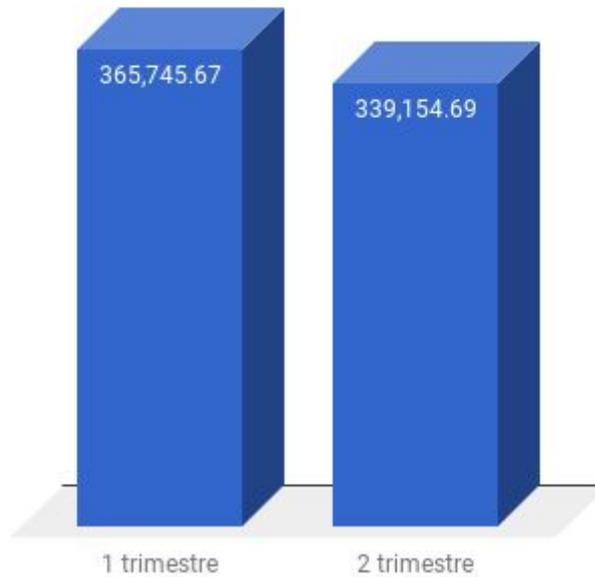
⁶ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

Posição das Disponibilidades no encerramento do trimestre



⁷ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

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



⁸ Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909