

## RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 12/2019

### MERCADO FINANCEIRO

O mês de dezembro revelou-se mais um período positivo no âmbito dos mercados financeiros internacionais. O movimento foi determinado, sobretudo, pela concretização da 1ª fase do acordo comercial EUA-China, a ser assinado no início de janeiro/20. Além da redução do risco geopolítico, os ativos também se beneficiaram de uma agenda macroeconômica global mais favorável (em particular na Europa, China e Emergentes), da sustentação da abundante liquidez internacional – BC's mantendo suas posturas amplamente acomodáticas – em meio a um baixo risco inflacionário e avanço das commodities. Por outro lado, questões políticas domésticas nos EUA, em particular o avanço do processo de impeachment de Donald Trump, atuaram contra. Nesse ambiente, a aversão ao risco manteve-se praticamente estável em baixos patamares, ao passo que as bolsas exibiram ganhos e o dólar recuou ante a maior parte das divisas.

No ambiente doméstico, os dados de atividade continuaram apontando recuperação gradual da economia. Pelo lado da atividade, o PIB do 3º trimestre surpreendeu positivamente, subindo 0,6% ante o 2º tri/19. Pela ótica da demanda, investimento (+2,0%) e consumo das famílias (+0,8%) registraram avanço, ao passo que os gastos do governo recuaram 0,4%. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de dezembro ficou em 1,05% (respondendo principalmente ao aumento de preços das proteínas), ao passo que o Caged trouxe nova aceleração no ritmo de criação de vagas formais de emprego em novembro – geração de 99,2 mil vagas. No setor externo, o saldo em transações correntes de novembro ficou em -US\$2,2 bilhões. No acumulado em 12 meses, o déficit em conta corrente alcançou US\$51,2 bilhões, ou 2,78% do PIB. No âmbito da política monetária, o BCB cortou os juros em 0,5p.p., levando a taxa Selic para 4,5%. Na Ata, o BC mostrou um tom neutro, revelando um Comitê cada vez mais confiante na retomada da atividade, num contexto de elevada ociosidade e inflação subjacente em níveis confortáveis.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de dezembro com alta de 6,85%, aos 115.645 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumulou ganhos de 31,6%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais, principalmente as de países emergentes. Já o Real encerrou o mês de dezembro com importante valorização de 4,58% ante o Dólar, a R\$4,03. No ano, a moeda doméstica exibiu depreciação de 4,02%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica finalizou o mês apresentando um ganho de inclinação. Os contratos de médio e longo prazo passaram por um ajuste altista, ao passo que o segmento mais curto encerrou o período em patamares próximos ao mês anterior. No segmento médio/longo, a elevação dos juros internacionais e fatores técnicos acabaram contribuindo para a alta das taxas. Além desse elemento, a melhora da atividade econômica no Brasil, sobretudo após a surpresa favorável do PIB do 3º trimestre, colaborou para o movimento.

<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%	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%	7,20%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	6,29%	2,95%	3,75%	4,17%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	6,47%	10,45%	-1,02%	-1,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	7,37%	6,71%	2,61%	1,70%
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

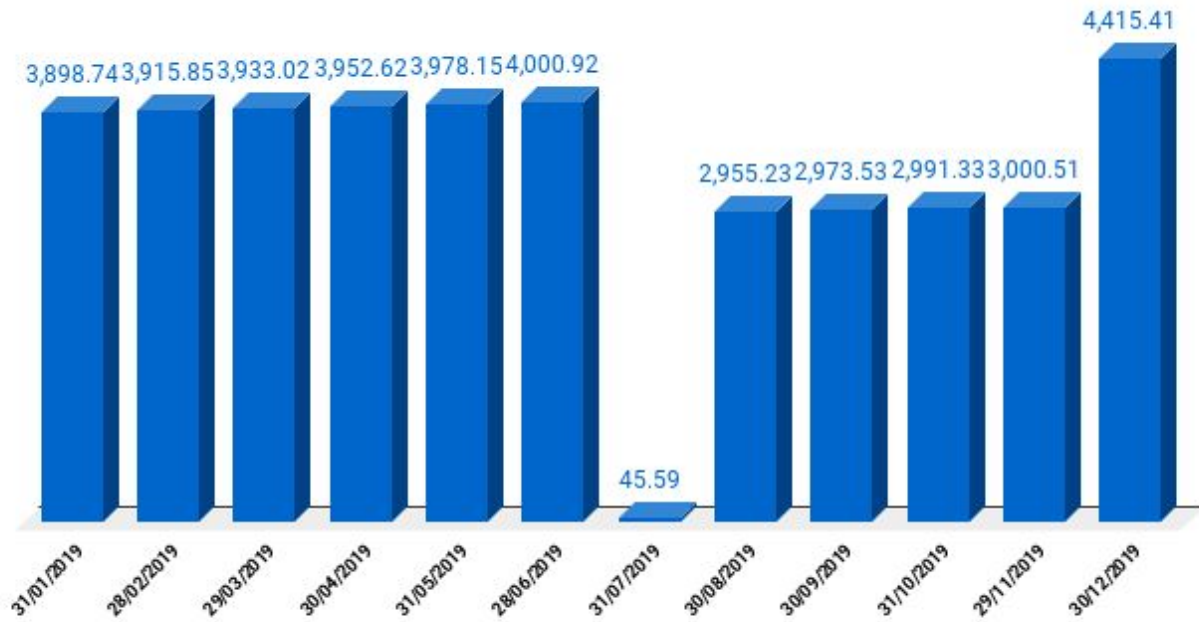
Tipo de Quota: Fechamento

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



*Aplicação de R\$ 1.400,00 em 09/12/2019*

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 31/12/2019

### DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,633788964	2670611476,07	R\$ 8.894.400.290,67	R\$ 7.033.827.032,81
<b>V@R (95% de confiança)<sup>(1)</sup></b>		0,0286%	
<b>Volatilidade no ano<sup>(2)</sup></b>		0,26%	
<b>Volatilidade nos últimos 12 m<sup>(2)</sup></b>		0,26%	
<b>% de retornos positivos no ano</b>		94,07%	
<b>% de retornos positivos nos últimos 12 m</b>		94,05%	
<b>Índice de Sharpe nos últimos 12 m<sup>(3)</sup></b>		1,84	

54321

←

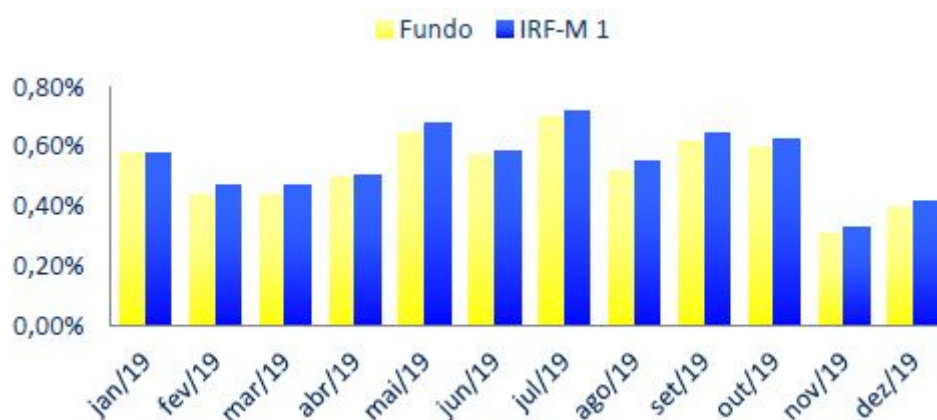
<sup>3</sup>Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

<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%	6,49%	6,76%

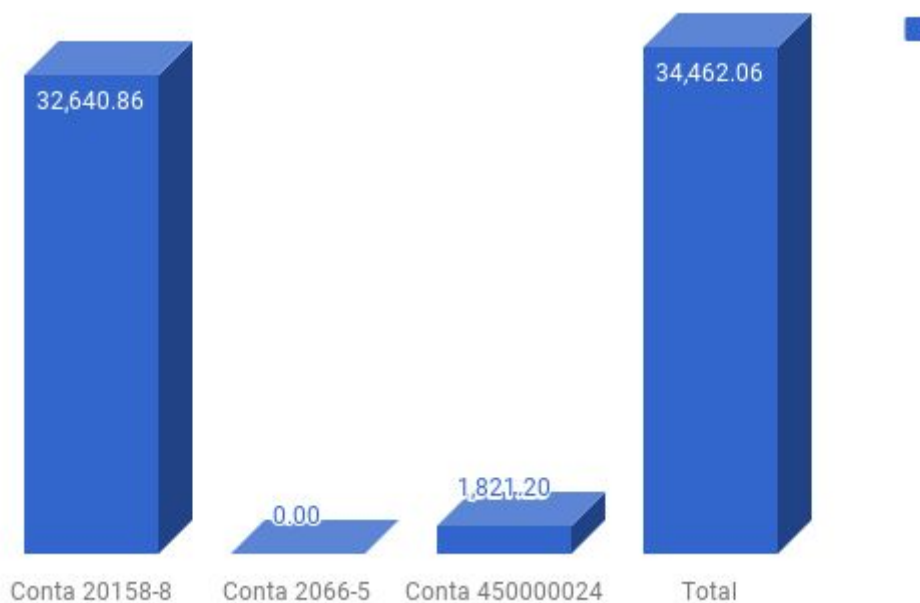
Mês	Fundo	IRF-M 1
dez/19	0,40%	0,42%
nov/19	0,31%	0,33%
out/19	0,60%	0,62%
set/19	0,62%	0,64%
ago/19	0,52%	0,55%
jul/19	0,70%	0,72%
jun/19	0,57%	0,58%
mai/19	0,65%	0,68%
abr/19	0,50%	0,50%
mar/19	0,44%	0,47%
fev/19	0,44%	0,47%
jan/19	0,58%	0,58%
<b>últimos 12 meses</b>	<b>6,49%</b>	<b>6,76%</b>

Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22%  
Rentabilidade no ano: 6,49%  
% Meta alcançado: 63,51%



<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