

## RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 03/2019

### MERCADO FINANCEIRO

Março mostrou-se mais um mês satisfatório no âmbito dos mercados globais, ainda que os riscos em torno da atividade econômica em determinadas regiões tenham aumentado. No que tange à atividade global, a agenda macro continuou mostrando moderação, mas ainda em patamar sólido. A manutenção das perspectivas positivas para as negociações comerciais entre China e EUA, assim como a postura bastante flexível por parte dos principais bancos centrais, foram favoráveis aos mercados. Por outro lado, o enfraquecimento adicional da atividade industrial na Europa levantou temores demais intensa desaceleração econômica da região, fato que, juntamente ao impasse quanto ao Brexit, trouxe maior volatilidade aos ativos no final do mês. Nesse ambiente a aversão ao risco oscilou mas encerrou o período relativamente estável, enquanto os principais ativos internacionais mostraram trajetória favorável.

No ambiente doméstico, os dados foram mistos. No âmbito da atividade, a produção industrial recuou 0,7% em janeiro, ao passo que as vendas ao varejo no conceito restrito avançaram 0,4%. Já o IBC-BR, proxy mensal do BC para o PIB, recuou 0,4%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego da PNAD foi de 12,4% no trimestre encerrado em fevereiro, aumento de 0,4p.p. em comparação ao trimestre encerrado em janeiro (12,0%). No campo inflacionário, o IPCA acelerou de 0,32% para 0,43% em fevereiro, levando o acumulado em doze meses de 3,78% para 3,89%. No front monetário, o Copom manteve a taxa Selic em 6,5%.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de março próxima da estabilidade, com queda 0,18%, aos 95.414 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula alta de 8,56%. Já em 12 meses, a alta é de 11,77%. Apesar do ambiente externo favorável, a agenda política interna impactou o movimento dos ativos. O clima desfavorável entre o Palácio do Planalto e a Câmara Federal em parte do mês levantou consigo maiores preocupações em torno do encaminhamento da Reforma da Previdência no Congresso. Apenas no final do mês, negociações no governo reverteram as tensões, permitindo um ajustamento nos mercados. Já o Real encerrou o mês de março com desvalorização de 4,23% ante o dólar, a R\$3,90. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 0,57% e, em 12 meses, queda de 17,24%. As taxas de juros domésticas encerraram o mês de março próximas da estabilidade. No segmento curto, o viés foi de leve alta, enquanto que no segmento mais longo, de ligeira queda.

### CENÁRIOS E PROJEÇÕES

| RESUMO                            | 2016    | 2017   | 2018   | 2019                |
|-----------------------------------|---------|--------|--------|---------------------|
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)  | 14,12%  | 9,86%  | 6,45%  | 6,55%               |
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)    | 14,02%  | 9,89%  | 6,46%  | 6,4 <sup>1</sup> 9% |
| INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)             | 7,19%   | -0,53% | 7,55%  | 5,34%               |
| INFLAÇÃO a.a. (IPCA)              | 6,29%   | 2,95%  | 3,75%  | 4,15%               |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M) | 6,47%   | 10,45% | -1,02% | 1,15%               |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)  | 7,37%   | 6,71%  | 2,61%  | 2,31%               |
| CÂMBIO (US\$ variação anual)      | -16,47% | 1,42%  | 17,23% | 3,30%               |

<sup>1</sup> 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

## EVOLUÇÃO INVESTIMENTOS



<sup>2</sup> Daniela Cristina da Silva - Gestora de Investimentos - Certificação CGRPPS nº 1909

*Não houve resgates ou aplicações no período.*

Informações Gerais Fundo BB Previdenciário RF-M1 TP em 29/03/2019

| <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%  | <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>1,46%</b> | <b>1,53%</b>   |

| Mês                     | Fundo        | IRF-M 1      |
|-------------------------|--------------|--------------|
| mar/19                  | <b>0,44%</b> | <b>0,47%</b> |
| 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%        |
| abr/18                  | 0,48%        | 0,51%        |
| <b>últimos 12 meses</b> | <b>6,45%</b> | <b>6,68%</b> |

Meta de rentabilidade PAI 2019: 10,22% - Rentabilidade no ano: 1,46%  
% Meta alcançado: 14,29%

| <b>DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS</b>                      |               |                       |                       |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Cota Fech.   | Qtd. Cotas    | PL Médio 12 m         | PL Fechamento         |
| 2,509312793  | 4057450274,09 | R\$ 11.856.688.064,61 | R\$ 10.181.411.879,74 |
| <b>V@R (95% de confiança)<sup>(1)</sup></b>            |               | 0,0381%               |                       |
| <b>Volatilidade no ano<sup>(2)</sup></b>               |               | 0,21%                 |                       |
| <b>Volatilidade nos últimos 12 m<sup>(2)</sup></b>     |               | 0,55%                 |                       |
| <b>% de retornos positivos no ano</b>                  |               | 95,08%                |                       |
| <b>% de retornos positivos nos últimos 12 m</b>        |               | 89,68%                |                       |
| <b>Índice de Sharpe nos últimos 12 m<sup>(3)</sup></b> |               | 0,20                  |                       |



5

4

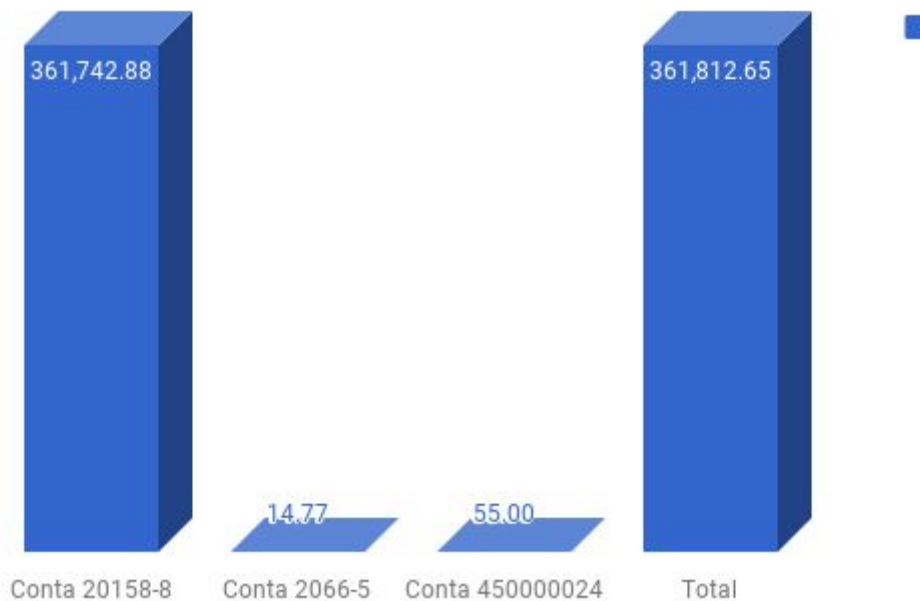
3

2

1

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

### DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS



### RESUMO DA CARTEIRA



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