

**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município
de Jaboatão dos Guararapes
JaboatãoPrev**

**Relatório Trimestral de Investimentos
2o Trimestre de 2019**

Aspecto Macroeconômico do Brasil

Atividade Econômica

No Brasil, a tramitação da reforma da Previdência permanece como tema principal do cenário doméstico. Em meados de junho, o relator da reforma divulgou seu parecer com a supressão de pontos que estavam na proposta original. Apesar disso, o texto foi positivo, uma vez que a maior parte das mudanças já eram esperadas, e que a projeção de economia em dez anos permaneceu bastante robusta, superior a R\$ 800 bilhões, soma esta compatível com o reequilíbrio das contas públicas. É importante destacar que tal valor poderá ser reduzido, já que emendas e destaques sobre temas sensíveis ainda serão apreciados antes que o relatório seja aprovado na Comissão Especial e enviado para votação no plenário da Câmara. A impressão sobre o assunto foi a de que houve aumento relevante do apoio dos congressistas à Previdência, ainda que não se tenha chegado a um consenso sobre o conteúdo que viabilizaria uma votação no curto prazo. No que diz respeito à atividade, a economia segue perdendo força devido ao ambiente internacional turbulento e ao elevado nível de incerteza no quadro doméstico.

Política Monetária

No âmbito da Política Monetária, em seu último encontro, o COPOM manteve a Selic em 6,50% a.a. e realizou mudanças importantes na comunicação, sinalizando que a taxa SELIC será reduzida nos próximos meses. No comunicado emitido após a decisão, o BCB indicou que embora o balanço de riscos tenha se movido para o campo favorável para a inflação, dada a melhora na avaliação do ambiente externo e deterioração adicional da atividade, o risco de frustração com a aprovação da reforma é preponderante, sinalizando que a aprovação desta é condição necessária para novos cortes de juros.

A economia segue perdendo força devido ao ambiente internacional turbulento e ao elevado nível de incerteza no quadro doméstico. No mercado de trabalho, os dados continuam indicando recuperação lenta. A SELIC em 6,50% a.a. com perspectiva de queda para 5,50% a.a. ao final de período em 2019 (Focus). Já o IPCA de junho de 2019 teve variação de 0,01%, resultado acima das expectativas de mercado. A projeção é de 0,20% para o IPCA de Junho e 3,90% ao final de 2019.

Inflação

O IPCA desacelerou de 0,13% para 0,01% (M/M) em junho, acumulando alta de 3,37% em 12 meses. O resultado veio acima da nossa projeção de -0,04% (M/M) e ligeiramente acima da mediana de projeções do mercado de 0%. Os preços livres avançaram de -0,23% para 0,08% (M/M) no mês, sendo influenciados sobretudo, pela aceleração da inflação de “Serviços” (de -0,11% para 0,34%). “Alimentação” (de -0,89% para -0,39%) teve menor contribuição baixista, com queda menos acentuada, e os itens industriais permaneceram praticamente estáveis (de 0,05% para 0,02%). Os itens administrados por sua vez, tiveram contribuição baixista recuando 0,19% (M/M) em junho. Em termos de composição, a média dos núcleos do BCB avançou de 0,17% para 0,22% (M/M), porém, apesar do avanço, os núcleos continuam bem comportados.

Em julho, o IPCA deverá registrar variação de 0,20% (M/M). A entrada da bandeira amarela em julho, com contribuição de 9,6 bps, juntamente com o esgotamento da contribuição baixista do grupo “Alimentação”, explicam a aceleração esperada.

Carteira de Investimentos

Na tabela abaixo temos a posição da carteira de investimentos de junho de 2019, aumentamos a posição em renda variável de 4% para 8%, com o rompimento dos 100.000 pontos do Ibovespa, que é uma barreira do mercado. Com isso a concentração dos investimentos está em renda fixa caiu para 92%. Gostaria de lembrar que a nossa exposição máxima em renda variável é de 20% da carteira. Em junho tivemos um excelente desempenho da rentabilidade da carteira na ordem de 1,50% no mês, passando da meta atuarial do mês em 200%. Tivemos uma ótima rentabilidade nos títulos atrelados aos fundo IRF-M que ficaram na faixa de 2,14% no mês. Já o fundo de renda variável performou 4,15% no mês.

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
Rentabilidade dos Fundos de Investimentos
Junho/2019

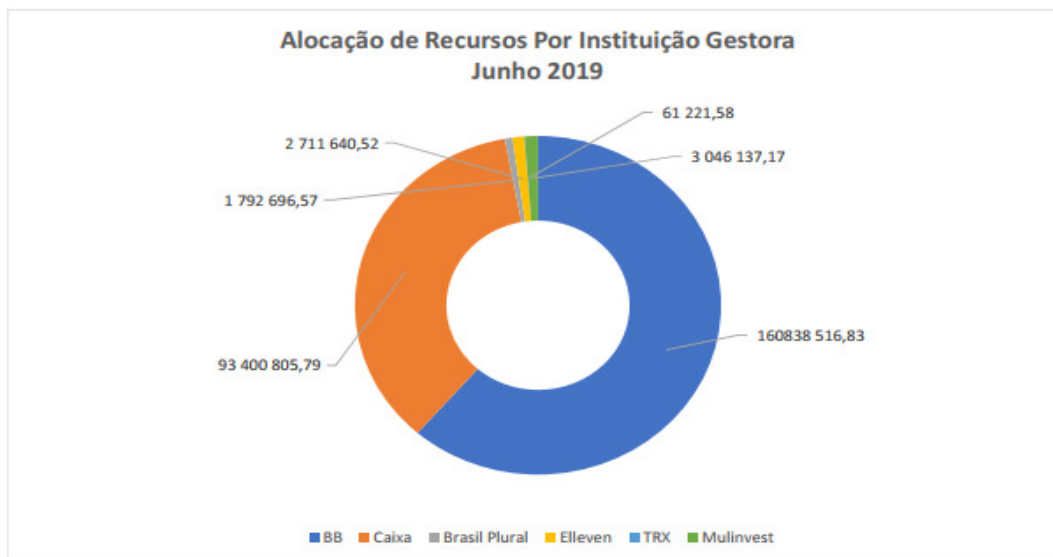
Bco do Brasil - Conta 22.484-7	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IDKA 2	33.185.188,13	33.552.040,69	366.852,56	1,11	12,98	0,14
BB IMA-B 5		4.454.696,54	42.696,54	0,95	1,74	0,02
BB IMA-B 5+						
BB IRF-M	42.946.119,36	43.865.186,04	919.066,68	1,75	16,79	0,29
BB IRF-M1	40.474.875,46	40.589.405,42	231.548,67	0,57	15,83	0,09
BB Perfil	32.226.125,53	32.373.519,20	147.393,67	0,46	12,60	0,06
BB TP VII	774.938,46	782.844,00	7.905,54	1,02	0,30	0,00
Saldo em CC	608,61	695,13				
Total	149.607.855,55	155.618.387,02	1.715.463,66	Rent. Total por conta		0,60
Bco do Brasil - Conta 202020-3	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IDKA 2	417.760,02	-	2.953,08	1,11	0,16	0,00
BB IMA-B 5						
BB IRF-M	1.364.101,14	-	19.587,22	1,44	0,53	0,01
BB IRF-M1	2.411.338,84	3.101.517,20	34.132,16	0,57	0,94	0,01
BB Perfil	942.549,63	-	2.950,85	0,46	0,37	0,00
BB TP VII						
Saldo em CC	602,90	626,44				
Total	5.136.352,53	3.102.143,64	59.623,31	Rent. Total por conta		0,02
Conta 75.650-4	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IMA-B 5	245.250,45	-	3.016,34	1,23	0,10	0,00
BB IRF-M	246.004,61	-	4.581,28	1,86	0,10	0,00
BB IRF-M1		26.659,73	27,68	-	-	-
Saldo em CC						
Total	491.255,06	26.659,73	7.625,30	Rent. Total por conta		0,00
Bco do Brasil - Conta 71.747-9	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IDKA 2	580.000,47	586.412,21	6.411,74	1,11	0,23	0,00
BB IMA-B 5	574.261,26	584.025,64	9.764,38	1,67		
BB IRF-M						
BB IRF-M1	1.039.090,02	920.414,04	5.758,92	0,57	0,41	0,00
BB Perfil						
BB TP VII						
Saldo em CC	2.001,69	474,55				
Total	2.195.353,44	2.091.326,44	21.935,04	Rent. Total por conta		0,00
Total BB	156.939.561,52	160.838.516,83	1.797.022,01	Rent. Total por banco		0,63
Caixa - Conta 0098-8	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
Brasil IMA-B 5						
Brasil IRF-M 1	12.296.401,38	2.356.232,92	59.831,54	0,49	4,81	0,02
Brasil IRF-M 1+	21.882.517,43	22.475.298,32	592.780,89	2,71	8,56	0,23
Brasil IRF-M	21.580.939,37	22.044.201,74	463.262,37	2,15	8,44	0,18
Brasil IMA B		2.016.732,65	16.129,33	0,80	0,78	0,01
IDKA IPCA 2A	14.310.179,14	14.484.607,90	174.428,76	1,22	5,60	0,07
Caixa FI Ações Brasil IBX 50	21.228.885,55	30.023.732,26	794.846,71	3,74	8,30	0,31
CC 0098-8	603,32	-				
CC 0040-6						
Total	91.299.526,19	93.400.805,79	2.101.279,60	Rent. Total por conta		0,82
Total Caixa	91.299.526,19	93.400.805,79	2.101.279,60	Rent. Total por banco		0,82
Santander						
CC 29.000.093-6						
CC 29.000.097-4	2.023,61					
CC 29.000.098-1	234.162,80					
CC 45.065.321-1						
Fundos Herdados	Saldo Inico mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
Atico Geração de Energia	1.046.128,66	1.045.873,50	255,16	0,02	0,41	0,00
Atico Imobiliario	750.012,41	750.908,07	895,66	0,12	0,29	0,00
BBIF Master FIDC LP	667.552,38	746.823,07	79.270,69	11,87	0,26	0,03
Tower Bridge II RF IMA-B 5	469.646,04	469.646,04	-	-	0,18	-
Tower Bridge RF IMA-B 5	1.491.086,41	1.491.086,41	-	-	0,58	-
Multinvest IMAB-5	2.990.732,22	3.046.137,17	55.404,95	1,85	1,17	0,02
TRX	60.128,82	61.221,58	1.092,76	1,82	0,02	0,00
Total	7.475.286,94	7.611.695,84	136.408,90	Rent. Total por conta		0,05
Total Geral	255.714.374,65	261.851.018,46	4.034.710,51	Rentabilidade do mês		1,50

Alocação de Recursos por Instituição Gestora

Conforme podemos observar no gráfico abaixo, continuamos com 97% dos recursos investidos do instituto estão em bancos públicos, o que trás uma grande segurança para os atuais segurados que gozam desse benefício (aposentados e pensionistas) e os servidores que ainda irão se aposentar. É o chamado Risco de Crédito, que no nosso caso é perto de zero, pois os recursos estão em instituições sólidas e tem o próprio governo brasileiro como maior acionista. Os fundos de investimentos não são assegurados pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito), mas o fundo é gerido pelo banco e não é a sua propriedade. Os 3% de recursos que estão em instituições privadas, foram aplicadas em gestões anteriores ao do prefeito Anderson Ferreira.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
CNPJ: 04.811.561/0001-21



Mês	Rendimento Acumulado
BB	160 838 516,83
Caixa	93 400 805,79
Brasil Plural	1 792 696,57
Elleven	2 711 640,52
TRX	61 221,58
Mulinvest	3 046 137,17
Total	261 851 018,46

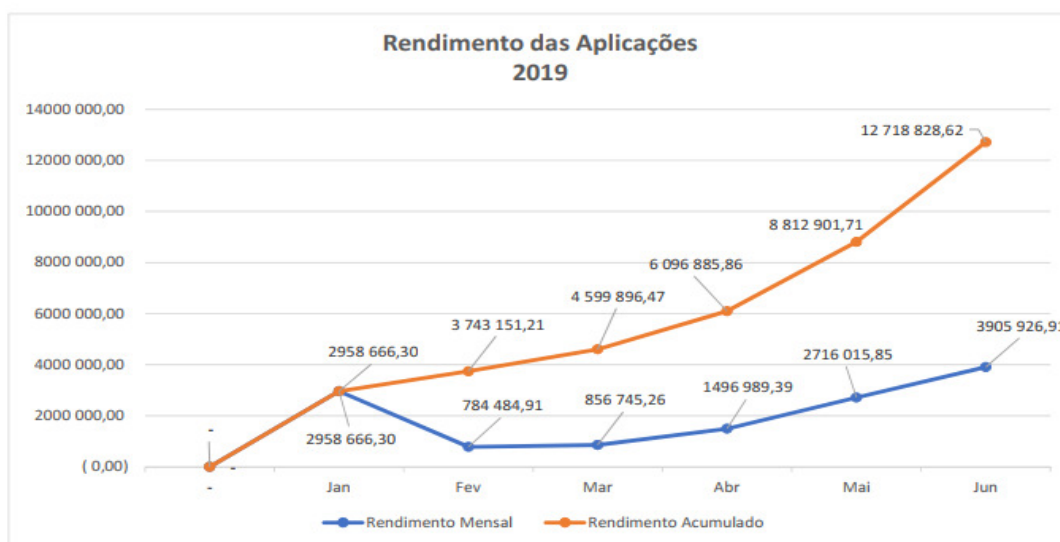
Rendimento das Aplicações

Em junho de 2019, tivemos a melhor rentabilidade do ano com R\$ 3,9 milhões. No acumulado do ano passamos a marca dos R\$ 10 milhões e atingimos R\$ 12,7 milhões.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes

CNPJ: 04.811.561/0001-21



Mês	Rendimento Mensal	Rendimento Acumulado
-	-	-
Jan	2 958 666,30	2 958 666,30
Fev	784 484,91	3 743 151,21
Mar	856 745,26	4 599 896,47
Abr	1 496 989,39	6 096 885,86
Mai	2 716 015,85	8 812 901,71
Jun	3 905 926,91	12 718 828,62

Evolução do Patrimônio Líquido

Pelo gráfico abaixo, podemos observar que o patrimônio líquido saiu de R\$ 229 milhões em janeiro para R\$ 262 milhões em junho do mesmo ano. Isso representa um crescimento de R\$ 33 milhões no período. Esse crescimento, é devido não somente pelos resultados das aplicações mas também pelo fato de que a prefeitura está fazendo as contribuições em dia.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
CNPJ: 04.811.561/0001-21



Mês	Patrimônio Líquido
Jan	229 028 959,84
Fev	234 608 658,57
Mar	241 265 338,03
Abr	247 863 618,18
Mai	256 441 816,12
Jun	262 165 336,32
Incremento	33 136 376,48

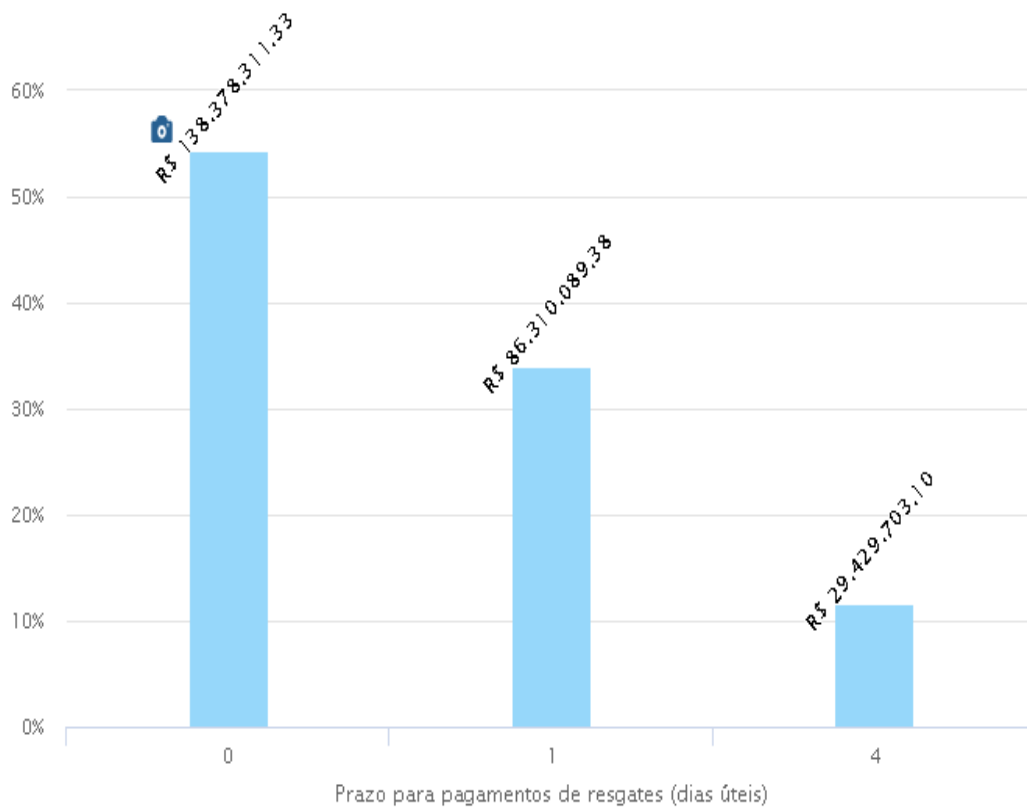
Liquidez da Carteira

No quesito liquidez, ou seja, a velocidade que temos de resgatar os recursos dos fundos e transferir para a conta corrente, temos a liquidez de 4 dias para ter em conta corrente 97% dos recursos do instituto ou seja R\$ 254 milhões.

LIQUIDEZ

Portfólio: Carteira 2019 06 ✕

Carteira 2019 06



Resumo

A aprovação da Reforma da Previdência na Câmara dos Deputados, deu um novo fôlego para o mercado que aguarda a votação pelos senadores. No mercado externo temos a briga de braço entre EUA e China, com Trump fazendo muito barulho e prejudicando o mercado de uma forma geral. Isso porque se EUA e China não crescerem, a economia mundial não cresce como um todo pois esses dois países representam mais de 1/3 do PIB mundial. Existe a possibilidade do FED diminuir a taxa de juros para impulsionar a economia, e isso é bom para o mercado como um todo, vamos aguardar.

Carlos Bahia

Gerente de Investimentos

JaboatãoPrev