



0
0

Relatório Trimestral da Carteira de Ativos

3º Trimestre de 2015

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo PREVIBEL, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Mundo melhora e Brasil piora no terceiro trimestre

Economia (PIB) recua 1,7% no terceiro trimestre, e segundo o IBGE, é a pior marca desde 1996. No segundo trimestre, o PIB já havia recuado 2,1% (segundo dado revisado). Com esse resultado, a economia brasileira segue em recessão.

O maior tombo ocorreu na indústria, que recuou 6,7% no 3º trimestre de 2015 em comparação com o mesmo período de 2014. Nesse setor, o desempenho foi prejudicado principalmente pela indústria de transformação, responsável pelos bens de consumo como automóveis e eletrodomésticos. Esse segmento caiu 11,3%, a maior queda desde o primeiro trimestre de 2009. Apenas a indústria extrativa mineral teve avanço, de 4,2%.

Motor esfria

O resultado ruim da indústria de transformação e do comércio reflete a queda no consumo das famílias. Principal motor da economia brasileira, esse indicador teve um recuo de 4,5% no 3º trimestre de 2015, terceiro e pior recuo do ano. Os desempenhos estão em linha com o aumento do desemprego, que atingiu 8,9% no 3º trimestre deste ano ante os 6,8% do mesmo período do ano anterior; e das taxas de juros. A Selic, que serve de referência para a economia, está em 14,25%, ante 11,25% de 1º de dezembro de 2014.

Prévia do PIB fechado

No ano, de janeiro a setembro, o PIB acumula queda de 4,5%, a maior da série histórica, que começou em 1996.

Nessa base de comparação, a indústria recuou 5,6% e os serviços, 2,1%. A baixa não foi ainda maior porque a agropecuária cresceu 2,1%.

Os investimentos caíram quase 13%, bem como o consumo das famílias (-3%) e o consumo do governo (-0,4%). No setor externo, as importações de bens e serviços diminuíram 12,4% e as exportações aumentaram 4%.

Desemprego sobe a 8,9% no terceiro trimestre, o maior desde 2012.

A taxa é maior, tanto em comparação com o segundo trimestre (8,3%), quanto em relação ao terceiro trimestre de 2014 (6,8%).

O número de desempregados chegou a 9 milhões de pessoas, aumentando 7,5% na comparação com o trimestre anterior e 33,9% em relação ao terceiro trimestre do ano passado, quando eram 6,7 milhões de desempregados. Segundo o IBGE, foi o maior crescimento do número de desempregados em um ano, desde o início da série.

No terceiro trimestre foi estimado que 92,1 milhões de pessoas tinham emprego no Brasil, número que ficou estável na comparação trimestral e anual.



PIB dos EUA avança 1,5% no terceiro trimestre em taxa anualizada

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos desacelerou no terceiro trimestre do 2015 ao registrar avanço anualizado de 1,5%, informou nesta quinta-feira (29) o Departamento de Comércio em sua primeira estimativa.

O resultado ficou abaixo do registrado no trimestre anterior, quando chegou a 3,9%, mas a demanda doméstica sólida continua a alimentar a expectativa de que o Federal Reserve, banco central do país, poderá elevar a taxa de juros em dezembro.

A previsão dos economistas era de que a expansão seria de 1,6% no terceiro trimestre.

Economia da China cresce 6,9%, o pior resultado desde o 2º tri de 2009

O crescimento da China cresceu 6,9% no terceiro trimestre do ano em comparação com o mesmo período de 2014, informou nesta segunda-feira (19) o Escritório Nacional de Estatísticas.

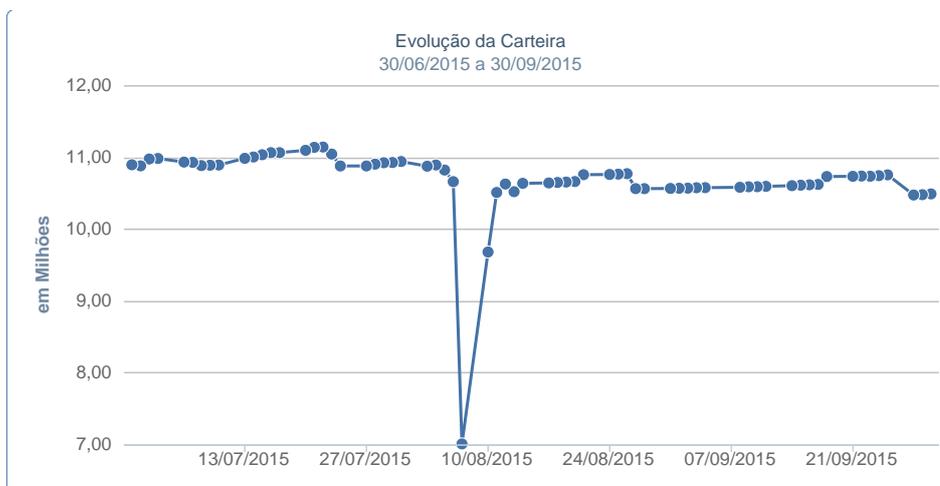
No trimestre que vai de julho a setembro, a economia da China aumentou seu arrefecimento e avançou a um ritmo menor do que o esperado pelo governo, que para este ano tinha traçado como objetivo que o Produto Interno Bruto (PIB) crescesse ao redor de 7% (o número que se alcançou durante a primeira metade de 2015).

Trata-se da primeira vez nos últimos seis anos, desde o segundo trimestre de 2009, em que o crescimento do PIB chinês fica abaixo de 7%.

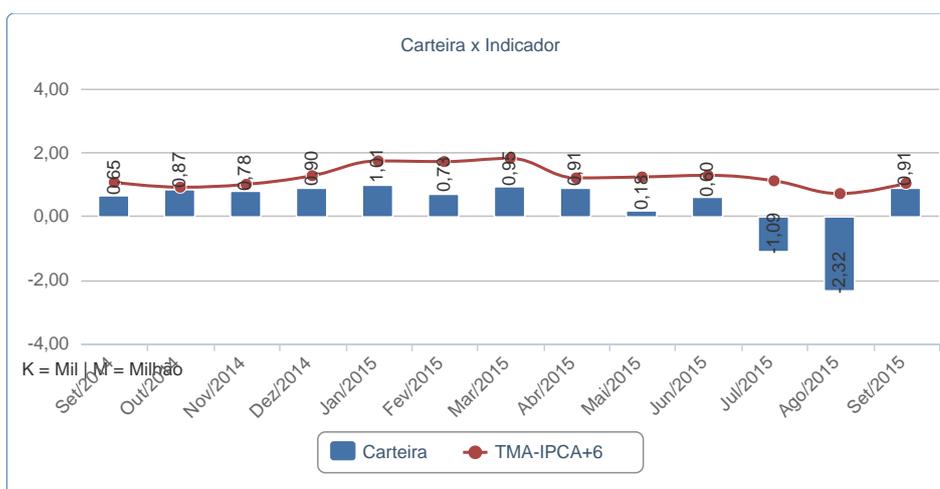


Evolução financeira do PREVIBEL

No grafico abaixo demonstramos a evolução financeiro do PREVIBEL no período apresentado.

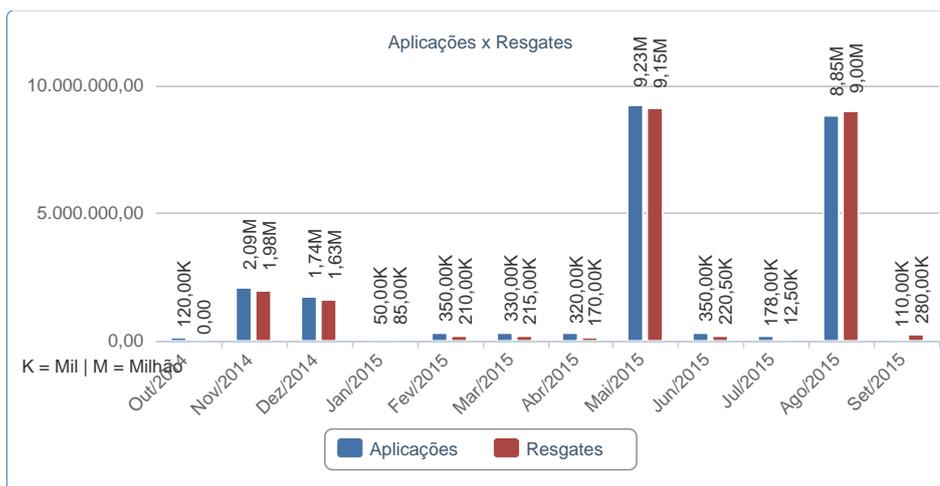


Abaixo temos a evolução da rentabilidade recebida pelos investimentos do PREVIBEL comparada a necessidade mensal apontada pelo benchmark definido na Política Anual de Investimentos.

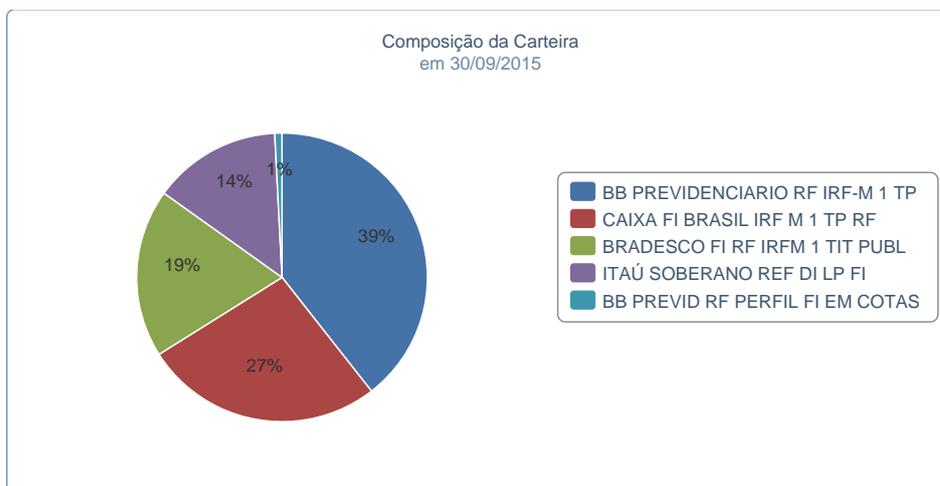




Aplicações e resgates e composição da carteira



Valores mensais acumulados das aplicações e resgates efetuados nos diversos fundos que compõem a carteira de investimentos do PREVIBEL



Acima a distribuição do patrimônio líquido do PREVIBEL



0
0

Comparativo das rentabilidades do PREVIBEL

Abaixo podemos avaliar quais os fundos mais rentáveis no fechamento deste trimestre.

#	Fundo de Investimento	Rentabilidade
Ativos em enquadramento		
1º	- BB CP ADMINISTRATIVO DIFERENCIADO FICFI	3,28%
2º	- SANTANDER FIC FI EMPRESAS CURTO PRAZO	2,10%
3º	- ITAÚ PP CURTO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	2,10%
Descontinuado		
Multi-Mercado		
1º	- GERAÇÃO FUTURO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVES	4,92%
2º	- OÁSIS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	3,81%
3º	- SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL MULTIMERCADO	3,72%
4º	- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIQ DE FI MULTIMERCADO CRÉDITO	3,69%
5º	- DAYCOVAL OASIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI MULTIMERCADO	3,55%
6º	- BTG PACTUAL FI MULTMERCADO LOCAL INSTITUCIONAL	3,42%
7º	- ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI	3,33%
8º	- ECO HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LO	3,33%
9º	- CAIXA FI BRASIL IPCA VI MULTI CRED PRIV	3,20%
10º	- CAIXA FI BRASIL IPCA V MULT CRED PRIV	3,19%
Renda Fixa		
1º	- SANTOS CREDIT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PR	83,32%
2º	- FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	34,19%
3º	- FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL II	4,20%
4º	- BB RPPS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO IPCA I FUNDO DE INVESTIMENTO	3,77%
5º	- SANTANDER FI MASTER RENDA FIXA CREDITO PRIVADO LONGO PRAZO	3,58%
6º	- BB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	3,49%
7º	- SANTANDER FIC FI CORPORATE REFERENCIADO DI	3,47%
8º	- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	3,47%
9º	- FIC DE FI CAIXA APORTE IMEDIATO 216 RENDA FIXA LP	3,40%
10º	- BANRISUL MASTER FI REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	3,39%
Renda Fixa Referenciado		
1º	- ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI - FUNDO DE INVESTIMENTO	3,49%
2º	- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	3,47%
3º	- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	3,45%
4º	- FIC KINEA II REAL ESTATE EQUITY REFERENCIADO DI	3,44%
5º	- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3,38%
6º	- BTG PACTUAL MASTER CASH FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI	3,37%
7º	- BRADESCO FI RENDA FIXA IRF M 1	3,02%
8º	- BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	3,02%
9º	- FI CAIXA BRASIL IPCA X RF CRED PRIV	2,99%
10º	- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IPCA XIII RENDA FIXA CRÉDITO	2,98%
Renda Variável		
1º	- ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP	39,11%
2º	- FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,39%
3º	- FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BDR NÍVEL I	18,01%
4º	- BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO	4,94%
5º	- INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB - MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO	3,33%
6º	- BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	3,23%
7º	- BRB QAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES IMOB PARANÁ I	3,09%



0
0

#	Fundo de Investimento	Rentabilidade
8º	- KINEA II REAL ESTATE EQUITY FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,61%
9º	- GWI CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	0,41%
10º	- FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII SIA CORPORATE	0,07%
Título Público Federal		
1º	- NTN-B (vcto 2016)	0,72%
2º	- NTN-F (vcto 2017)	-3,21%
3º	- NTN-B (vcto 2024)	-6,61%
4º	- NTN-B (vcto 2045)	-11,64%

Também abaixo, observamos a composição da carteira de ativos do PREVIBEL, e o saldo final do trimestre.

Fundo de Investimento	Cotas	Valor
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	2346744,113276	R\$4.137.053,22
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1656394,802309	R\$2.788.184,52
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	1191134,360820	R\$1.979.986,56
ITAÚ SOBERANO REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - FUNDO DE INVESTIMENT	45635,967861	R\$1.496.376,51
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	54852,196277	R\$84.604,96
		R\$10.486.205,76

Enquadramento das aplicações do PREVIBEL, de acordo com a resolução CMN 3.922/2010.

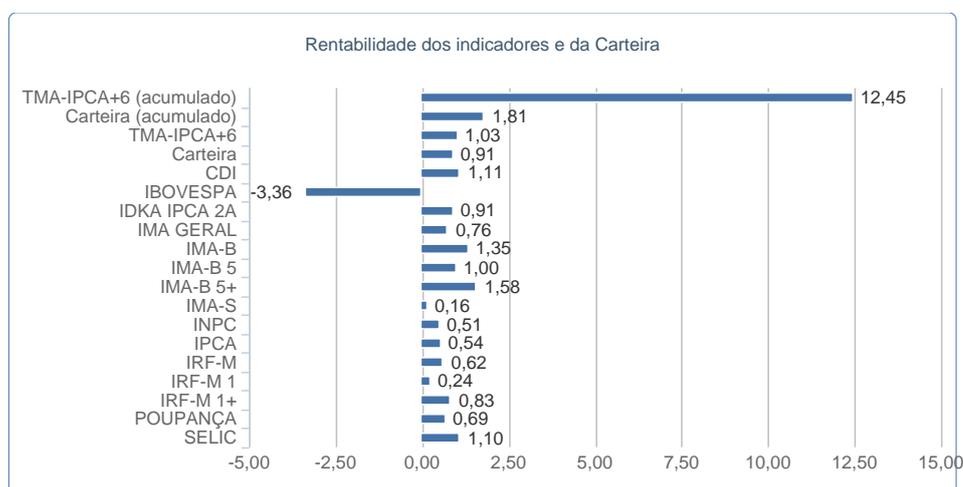
Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total
Art. 7º - Inciso I, alínea b - até 100% em Títulos Publ - Ref	100,00%	84,92%	R\$8.905.224,30
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	100,00%	39,45%	R\$4.137.053,22
- BRADESCO FI RF IRFM 1 TIT PUBL	100,00%	18,88%	R\$1.979.986,56
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	26,59%	R\$2.788.184,52
Art. 7º - Inciso IV - até 30% em Renda Fixa	30,00%	15,08%	R\$1.580.981,47
- BB PREVID RF PERFIL FI EM COTAS	20,00%	0,81%	R\$84.604,96
- ITAÚ SOBERANO REF DI LP FI	20,00%	14,27%	R\$1.496.376,51
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%	
			R\$10.486.205,77



Resumo do relatório trimestral

O problema do Brasil é doméstico. O crescente cenário de incertezas político-econômica não nos permite crescer, independente do mercado externo querer ajudar ou não a economia brasileira. E incertezas maiores ainda estão por vir.

O cálculo da TMA (representada pelo TMA-IPCA+6 a.a.) foi de 2,87%, porém o PREVIBEL obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -2,52%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o PREVIBEL não obteve rendimento mas sim uma perda no valor de R\$ -255.774,96 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -149.575,91.

Os RPPS tem uma missão nada fácil. Superar seus indicadores de referência, onde a inflação está presente na grande maioria, virou tarefa impossível. Com a incerteza no comando da Presidência da República, tenha em mente que manter os recursos já adquiridos é a meta principal deste ano tenebroso para a economia.

Achilles de Santana Junior
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM
RPPS Brasil Consultoria Ltda