

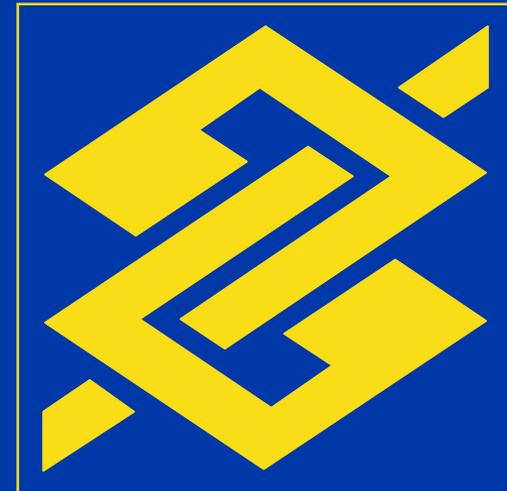
**DIGOV**

Divisão de Fundos de Investimento

**Cenário Econômico  
Alocação para RPPS**

**CARTEIRA  
SUGERIDA**

Junho/2019



## Cenário Externo

### Atividade Econômica Global

#### EUA

- Revisão PIB 1º/2019: **+3,1%**
- Mercado Trabalho: Queda Desemprego: **3,6%**
- Inflação: PCE Avanço: 0,25% - Acumulado: **1,56%**

#### CHINA

- Dados de Abril Abaixo do esperado
- PMI Manufatura: Abaixo de 50

#### EUROPA →

- Queda produção industrial: **-0,3%** (Março/19)

### Maior flexibilidade dos BC's

**FED** → “Paciência” na condução da Política Monetária  
Taxa de Juros entre **2,25% e 2,50%**.

**BCE** → Taxas negativas  
Novo programa liquidez para Bancos (Setembro/19)

### Relações Comerciais

China x Estados Unidos  
**Aumento das tensões**

## Cenário Doméstico

### Fraqueza da Atividade

#### PIB

→ PIB 1º/2019: **-0,2%**

#### Inflação

→ Inflação: IPCA-15 MAIO: 0,35% - Acumulado: **4,93%**

**Juros** → 6,5% SELIC ....

→ Fechamento da Curva Juros

### Bolsa

**MAIO** → “Leve” alta **0,97%** (97.030 pontos)

#### ACUMULADO

**Ano: 10,40%**

**12 Meses: 26,42%**

**CÂMBIO** → R\$ **3,94**

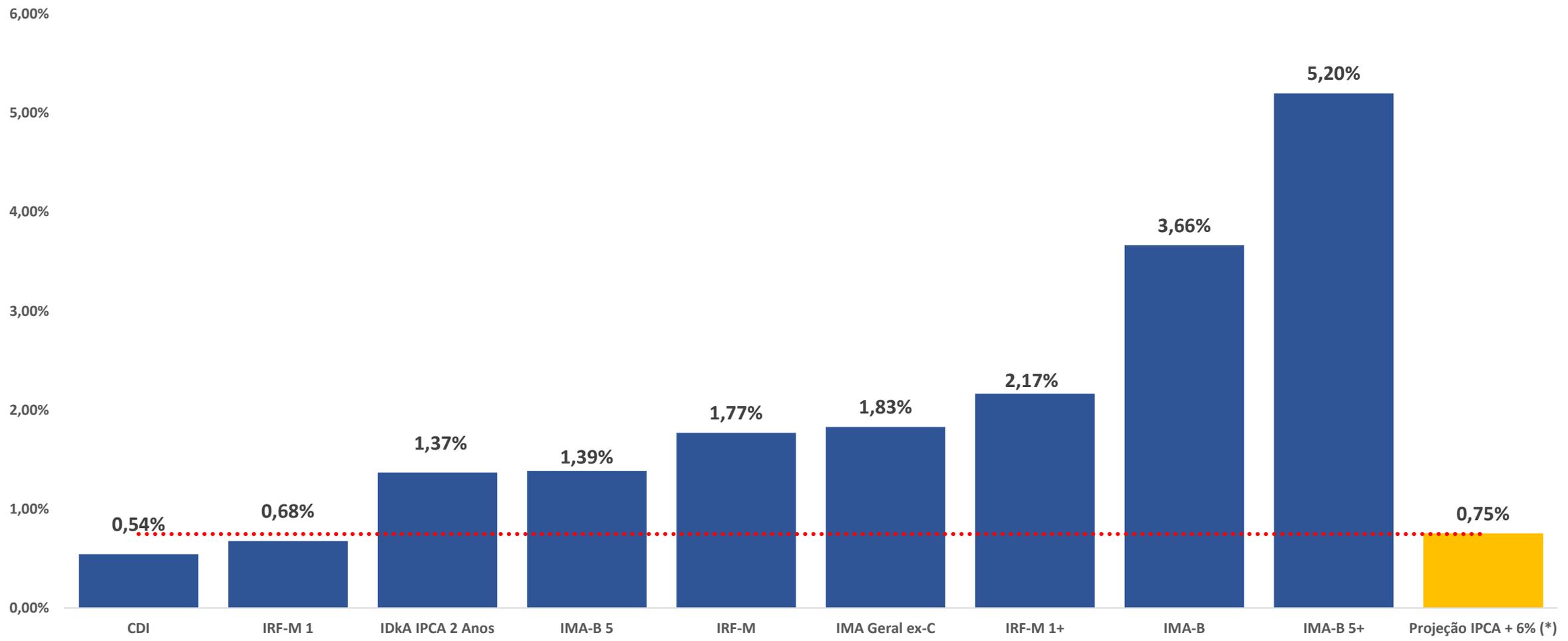
Relatório Focus									Data: 31/05/2019
Mediana - Agregado	2019				2020				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	31/mai		Há 4 semanas	Há 1 semana	31/mai		
IPCA (%) - Anual	4,04	4,07	4,03	▼	4,00	4,00	4,00	▬	
IGP-M (%) - Anual	5,81	5,91	5,87	▼	4,00	4,00	4,00	▬	
PIB (%) - Anual	1,49	1,23	1,13	▼	2,50	2,50	2,50	▬	
Produção Industrial (%) -Anual	1,76	1,47	1,49	▲	3,00	3,00	3,00	▬	
Taxa de Câmbio -Nominal - Fim do período (R\$/US\$)	3,75	3,80	3,80	▬	3,78	3,80	3,80	▬	
Balança Comercial (U\$ Bilhões)	50,39	50,25	50,50	▲	46,00	45,33	45,10	▼	
Meta taxa Selic -Fim período	6,50	6,50	6,50	▬	7,50	7,25	7,25	▬	

Fonte: Bacen - Elaboração Própria

▲ Aumento      ▼ Diminuição      ▬ Estabilidade

# Renda Fixa – Índices (Rentabilidade Maio/2019)

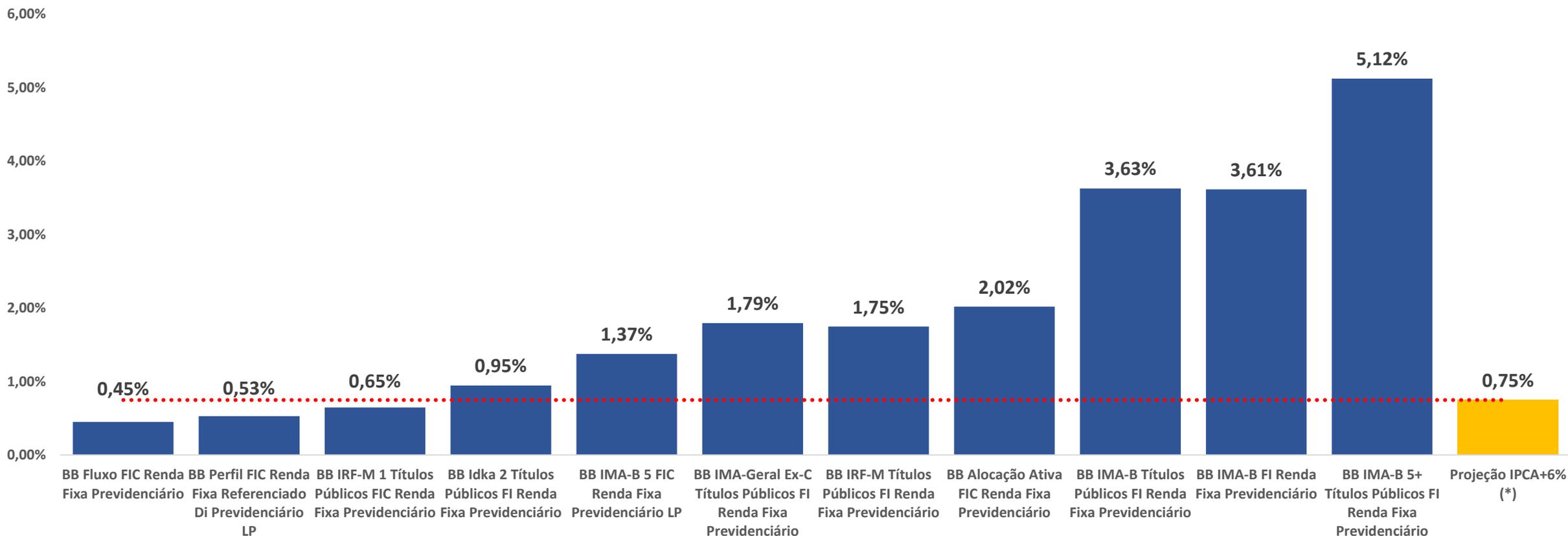
# Pública



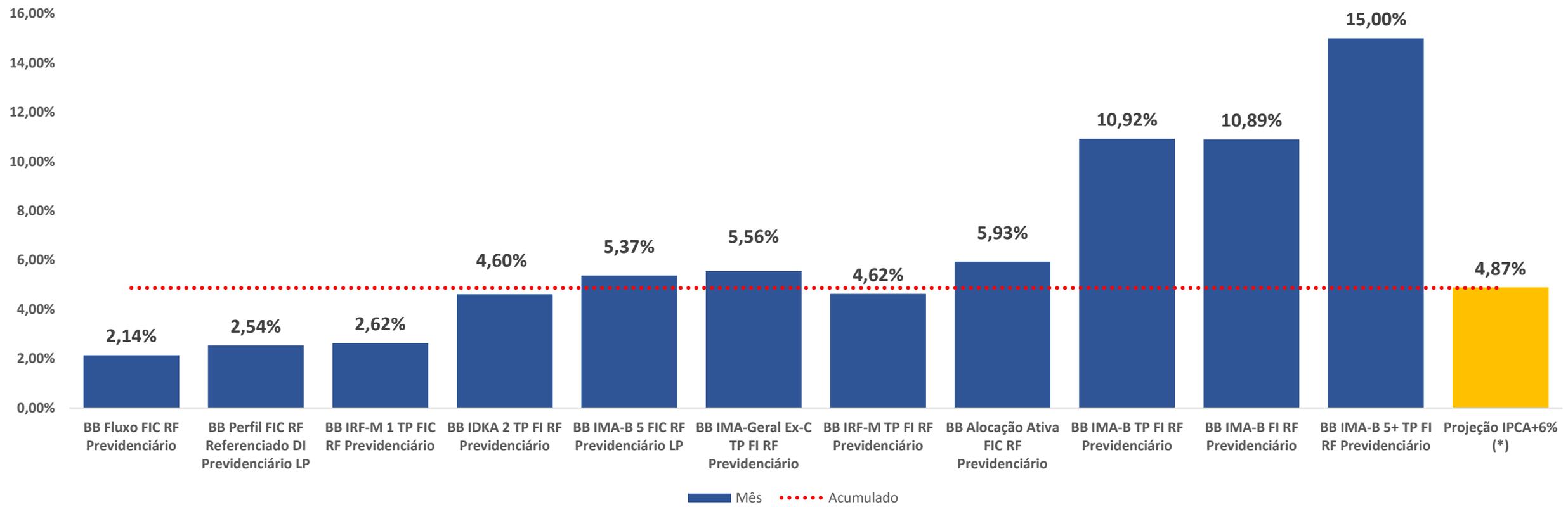
(\*) Projeção IPCA Maio/2019 – Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26%

# Renda Fixa – Fundos do BB (Rentabilidade Mensal – Maio/2019)

# Pública



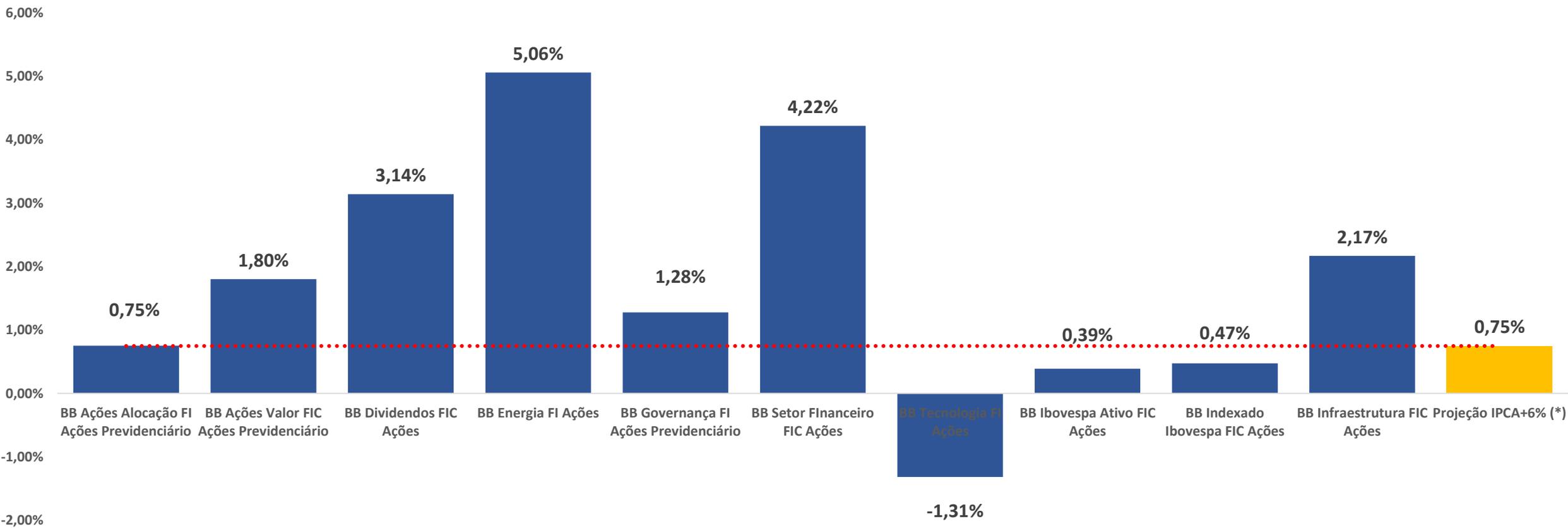
(\*) Projeção IPCA Maio/2019 – Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26%



(\*) Projeção IPCA Maio/2019 – Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26%

# Renda Variável – Fundos do BB (Rentabilidade Mensal – Maio/2019)

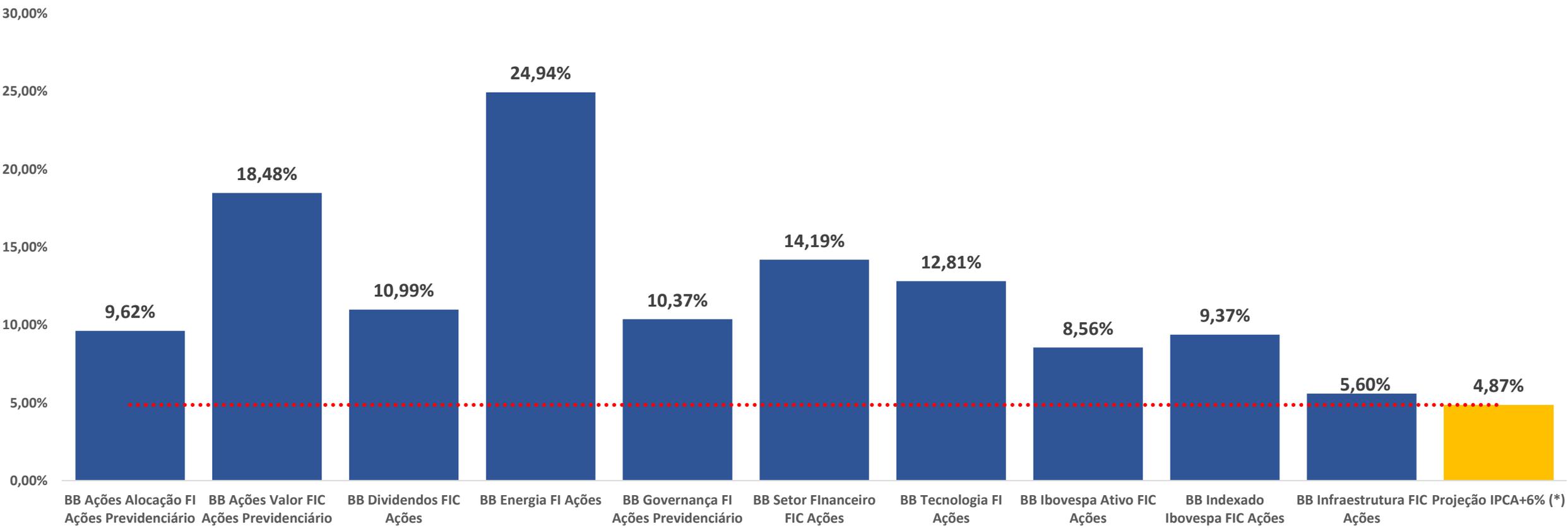
# Pública



(\*) Projeção IPCA Maio/2019 – Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26%

# Renda Variável – Fundos do BB (Rentabilidade Acumulado – Maio/2019)

# Pública



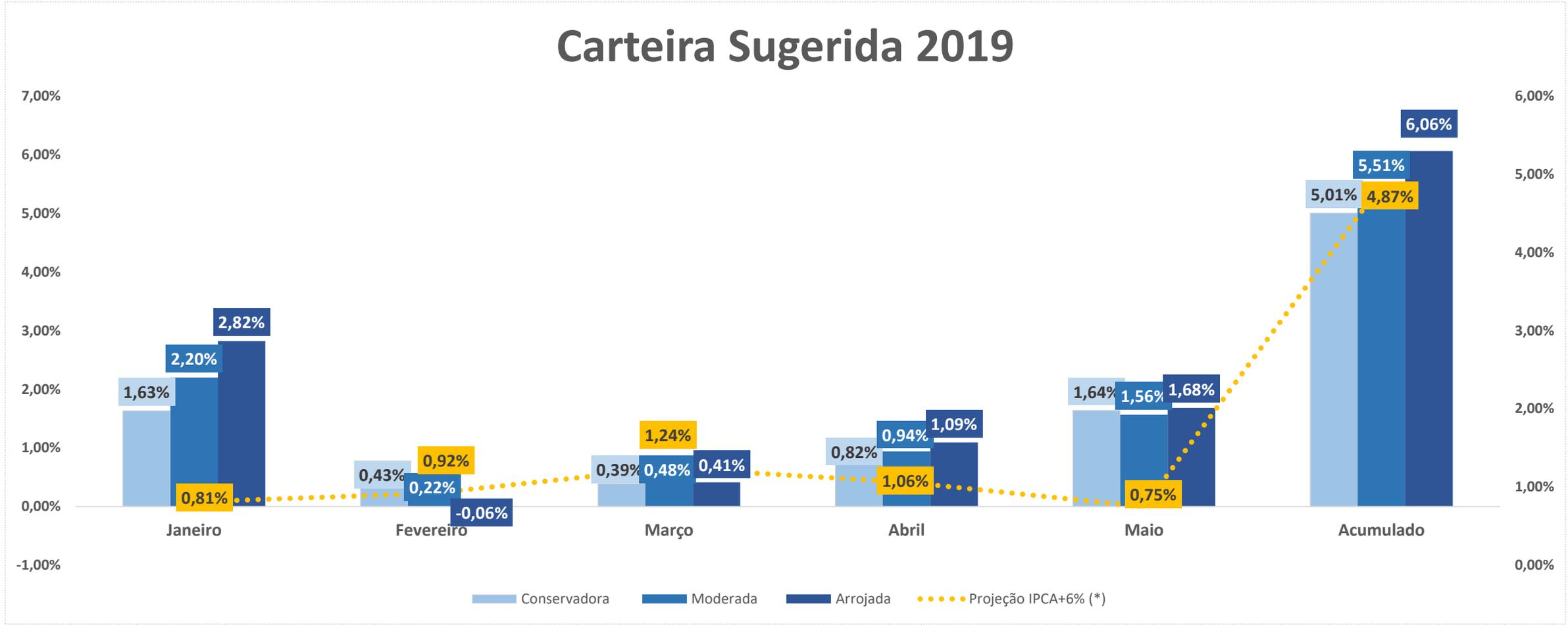
(\*) Projeção IPCA Maio/2019 – Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26%

Fundos de Investimento <sup>(1)</sup>	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Governança FI Ações Previdenciário	IGC	20%	20%	0%	2%	6%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	0%	2%	6%
BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário	Ret. Absoluto	20%	20%	0%	4%	6%
BB FI Multimercado Previdenciário LP <sup>(3)</sup>	DI / IMOB+IFIX <sup>(2)</sup>	10%	10%	0%	3% ▼	3% ▼
BB IMA-B FI RF Previdenciário	IMA-B	20%	20%	18%	13% ▲	12% ▲
BB IRF-M 1+ FI RF Previdenciário	IRF-M 1+	100%	20%	0%	2% ▲	2% ▲
BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB IMA-B 5 FIC RF Previdenciário LP	IMA-B5	100%	20%	12%	14% ▼	10% ▼
BB IRF-M TP FI RF Previdenciário	IRF-M	100%	20%	10%	10%	10%
BB IRF-M 1 TP FIC RF Previdenciário	IRF-M 1	100%	20%	20%	20%	20%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI Previdenciário	DI	20%	20%	20%	10%	5%

(1) As carteiras sugeridas são compostas exclusivamente pelos fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil

(2) Fundo BB Previdenciário Multimercado Alocação imobiliária FI - CNPJ: 31.981.881/0001-00

(3) Caso o RPPS seja Investidor Qualificado, sugerimos distribuir o % entre os fundo BB Previdenciário Multimercado Alocação Imobiliária e o BB Previdenciário Multimercado FI. Se o RPPS não for Investidor Qualificado, manter a alocação em 3% no fundo BB Previdenciário Multimercado FI. Para apuração da rentabilidade mensal da carteira, será considerado a aplicação do % total no fundo BB Previdenciário Multimercado FI.



(\*) Foi considerado a Projeção do IPCA Maio/2019– Relatório Focus de 31/05/2019: 0,26% para cálculo do IPCA+6% de Maio e IPCA+6% Acumulado.

## Novos Fundos Previdenciários

### BB Previdenciário RF **IRF-M 1+**

- 100 Mil – Aplicação Inicial
- Taxa Administração: 0,30%
- Art. 7º I “b” – 20% do PL, limitado 15% do PL do Fundo

### BB Previdenciário **MULTIMERCADO** ALOCAÇÃO IMOBILIÁRIA

- Investidor Qualificado
- 1MM – Aplicação Inicial
- Taxa Administração: 2,00%
- Art. 8º III – 10% do PL, limitado 5% do PL do Fundo



# Obrigado !!!

**Diretoria de Governo**  
**Divisão Fundos de Investimento**  
digov.difin@bb.com.br

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever o comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC.