

OBJETIVO

Os investimentos dos Planos de Aposentadoria administrados pela PRhospers Previdência Rhodia, modalidade contribuição definida, têm por objetivo proporcionar rentabilidade no longo prazo por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados de taxas de juros pós-fixadas e pré-fixadas, Índices de preços, ações, e investimentos estruturados.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS

FLEX CDI: 100% Renda Fixa (CDI)

FLEX 0: 100% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

FLEX 15: Objetivo 15% Renda Variável
Mínimo 10%, máximo 20%
Restante 85% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

FLEX 30: Objetivo 30% Renda Variável
Mínimo 20%, máximo 40%
Restante 70% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

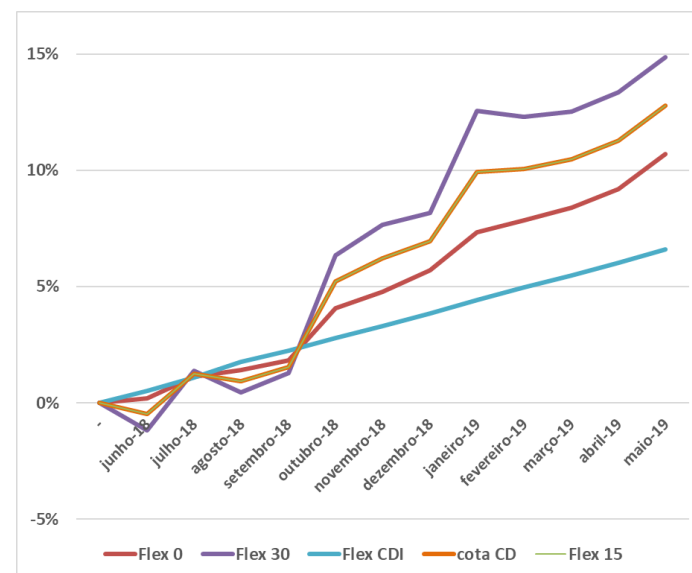
PADRÃO CD: Objetivo 15% Renda Variável
Mínimo 10%, máximo 20%
Restante 85% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

RENTABILIDADE DAS COTAS

MAI/19	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
CD	1,35%	5,46%	12,78%	23,98%
FLEX 0	1,38%	4,71%	10,69%	19,88%
FLEX 15	1,35%	5,46%	12,78%	23,99%
FLEX 30	1,32%	6,19%	14,85%	28,11%
FLEX CDI	0,53%	2,64%	6,59%	14,94%

INDICADORES ECONÔMICOS

MAI/19	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,54%	2,59%	6,40%	14,71%
IBOVESPA	0,70%	10,40%	27,55%	53,47%
IMA-B	3,66%	11,06%	24,00%	35,17%
IMA-B 5+	5,20%	15,29%	32,91%	42,78%
INPC	0,15%	2,44%	4,80%	6,70%

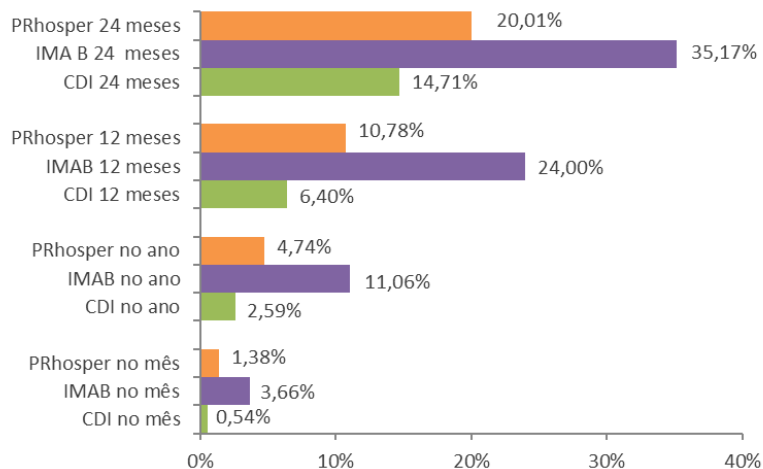
RENTABILIDADE EM 12 MESES

COMPOSIÇÃO DAS COTAS

	COTA CD	FLEX 0/CDI	FLEX 15	FLEX 30
RF	84,48%	100,00%	84,48%	68,98%
RV	15,51%	0,00%	15,51%	31,02%

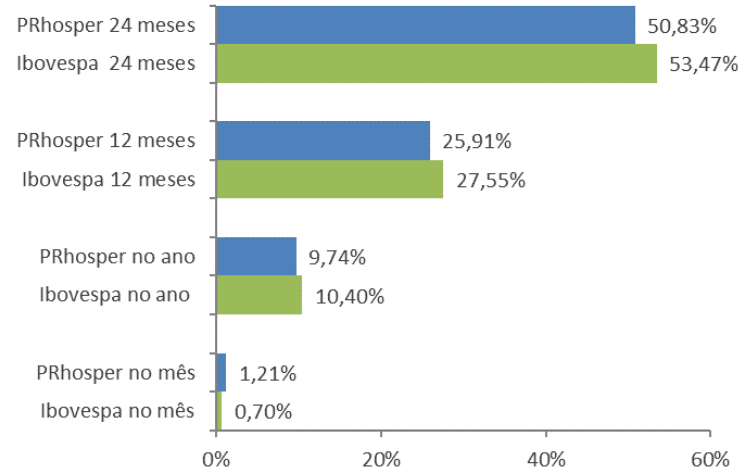
DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

	BRADESCO	ITAÚ	SANTANDER	VOTORANTIM	SPARTA	MOAT	VINCI
RF	402.853.931,44	10.361.595,47	384.846.814,69	8.064.501,99	93.562.525,41	---	---
RV	89.945.488,87	---	---	---	---	28.085.566,12	20.536.085,98
TOTAL	R\$ 492.799.420,31	R\$ 10.361.595,47	R\$ 384.846.814,69	R\$ 8.064.501,99	R\$ 93.562.525,41	R\$ 28.085.566,12	R\$ 20.536.085,98
	47,5%	1,0%	37,1%	0,8%	9,0%	2,7%	2,0%

RENDA FIXA ESTRATÉGIA (Cotas CD, Flex 0, Flex 15, Flex 30)



RENDA VARIÁVEL (Cotas CD, Flex 0, Flex 15, Flex 30)



RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS

FUNDOS	INICIADO EM	TIPO	SEGMENTO	ATRIBUIDO ÀS COTAS	RENTABILIDADE			
					MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
VOTORANTIM INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	31/01/2017	FI ABERTO	RENDA FIXA	CDI	0,54%	2,66%	6,63%	15,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	04/05/2018	FI ABERTO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	0,53%	2,54%	6,26%	14,45%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11/05/2018	FIC ABERTO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	0,55%	2,83%	7,07%	16,40%
BRADESCO LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	27/03/2009	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	1,53%	5,03%	11,24%	20,74%
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	09/06/2015	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	1,46%	4,98%	11,41%	21,21%
BRADESCO BRUSSELS FIC AÇÕES	09/04/2013	FIC EXCLUSIVO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	1,11%	9,03%	25,40%	44,51%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	28/05/2018	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	1,41%	10,62%	36,48%	95,79%
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	06/03/2019	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	1,37%	9,89%	28,38%	55,44%

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Em mais um mês de rendimentos positivos, maio trouxe resultados muito expressivos no segmento de renda fixa atrelado à inflação (IMA-B = 3,66%). Este movimento está alinhado com as projeções de redução na taxa básica de juros SELIC, atualmente em 6,5% ao ano.

Ainda sobre a renda fixa, o CDI rendeu 0,54%.

Após cair mais de 6% ao longo do mês e apesar do histórico negativo da renda variável em maio, o retorno do índice IBOVESPA foi positivo em 0,70% no mês.

Estes resultados trouxeram retornos positivos em todas as cotas e baixa volatilidade na cota FLEX CDI.

Confira abaixo o retorno das cotas:

FLEX CDI = 0,53%

FLEX 0 = 1,38%

PADRÃO CD = 1,35%

FLEX 15 = 1,35%

FLEX 30 = 1,32%

Os demais dados sobre os nossos investimentos estão disponíveis nas páginas superiores deste documento.

CENÁRIO ECONÔMICO

Em maio, no contexto político, o destaque da semana foi a decisão do STF em flexibilizar a privatização de subsidiárias de estatais sem a necessidade de aprovação do Congresso. Por outro lado, na tramitação da Reforma da Previdência, surgiu a possibilidade de retirar Estados e Municípios do texto-base, o que geraria uma redução na economia em torno de R\$ 225 bilhões em 10 anos. Para contornar a situação, 25 dos 27 governadores assinaram uma carta a favor da manutenção. Nos EUA, a economia criou 75 mil novos postos de trabalho, bem abaixo das expectativas, que esperavam criação de 185 mil. Com isto, cresceram as apostas em desaceleração da economia e consequentemente, necessidade de corte de juros pelo FED (*Federal Reserve*) ainda em 2019. Na China, o destaque foi o crescimento de 1,1% anualizado das exportações em maio, bem acima das expectativas, que esperavam queda de 3,8%.

ATIVIDADE

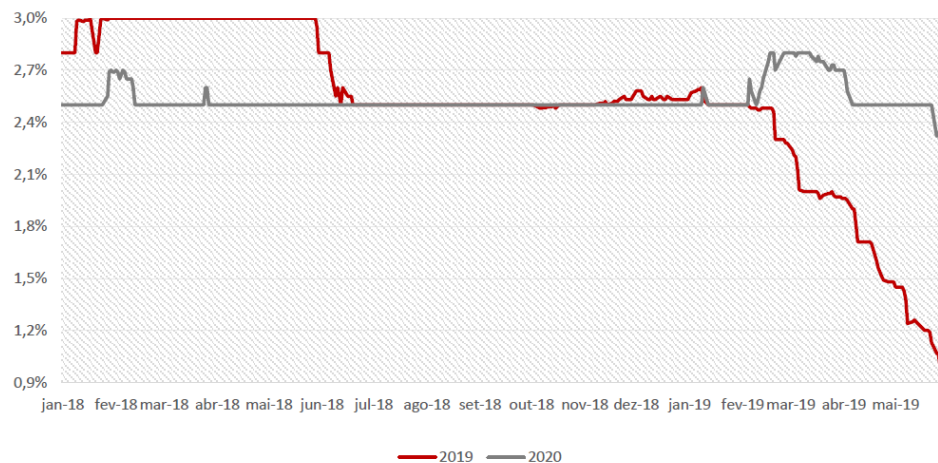
Em maio, a inflação oficial medida pelo IPCA apresentou variação de 0,13%, abaixo das expectativas de mercado. No acumulado do ano, o índice apresenta alta de 2,22%, e em 12 meses, varia 4,66%, levemente acima da meta perseguida pelo Banco Central. Os principais destaques foram: a deflação no preço dos Alimentos e Bebidas (-0,56%) e a alta no grupo de Habitação (0,98%), este último, reflexo do reajuste no preço da energia elétrica (2,18%), além da mudança de bandeira tarifária, agora amarela, que encarece em R\$ 0,01 para cada quilowatt-hora.

Em relação à atividade, a Produção Industrial apresentou alta de 0,3% em abril, todavia, ainda apresenta forte queda de 2,7% no acumulado do ano. Com o resultado atualizado da inflação, a atividade muito fraca e o cenário político caminhando para aprovação das reformas, o mercado intensificou sua aposta em corte na taxa básica de juros ainda este ano. A taxa de mercado já precifica SELIC em 5,75% ao final de 2019.

CRESCIMENTO

No primeiro trimestre do ano, país recuou 0,2%. Principal impacto negativo foi investimentos pelo lado da demanda. Pelo lado da oferta, a indústria apresentou o pior desempenho. O mercado errou as projeções, com expectativas da Previdência aprovada já no primeiro trimestre. Não aconteceu, e o mercado reverteu as expectativas. Nas últimas semanas, o crescimento para 2020 começou a ser revisto para baixo, chegando agora em apenas 0,90% no ano, ante expectativa de 2,5% no início do ano.


EXPECTATIVA DE CRESCIMENTO




INFORMATIVO MENSAL DE INVESTIMENTOS | MAIO/2019




CANAIS DE COMUNICAÇÃO

 rhodia.prhospes@solvay.com

 Av. Maria Coelho de Aguiar, 215, bloco B 1º. Andar.
CEP 05804-902. Jd. São Luiz. São Paulo – SP

 prhospes.com.br

 (11) 3741-7189
Horário: 9h às 12h e 13h às 17h30.