

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)

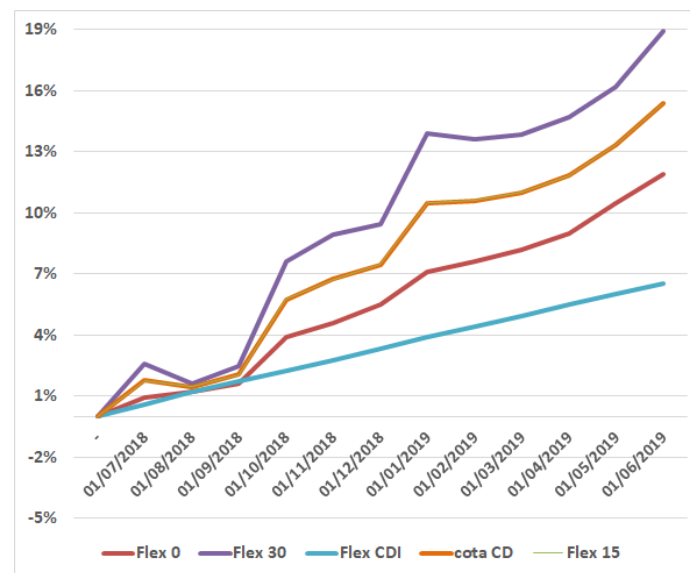
PADRÃO CD: Objetivo 15% Renda Variável
Mínimo 10%, máximo 20%
Restante 85% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

RENTABILIDADE DAS COTAS

JUN/19	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
CD	1,81%	7,36%	15,38%	25,39%
FLEX 0	1,28%	6,06%	11,90%	20,62%
FLEX 15	1,81%	7,36%	15,38%	25,39%
FLEX 30	2,33%	8,67%	18,92%	30,22%
FLEX CDI	0,45%	3,11%	6,52%	14,45%

INDICADORES ECONÔMICOS

JUN/19	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,47%	3,07%	6,40%	14,40%
IBOVESPA	4,06%	14,88%	41,40%	64,79%
IMA-B	3,73%	15,21%	29,21%	39,33%
IMA-B 5+	5,06%	21,12%	41,50%	49,15%
INPC	0,01%	2,45%	3,52%	6,87%

RENTABILIDADE EM 12 MESES

COMPOSIÇÃO DAS COTAS

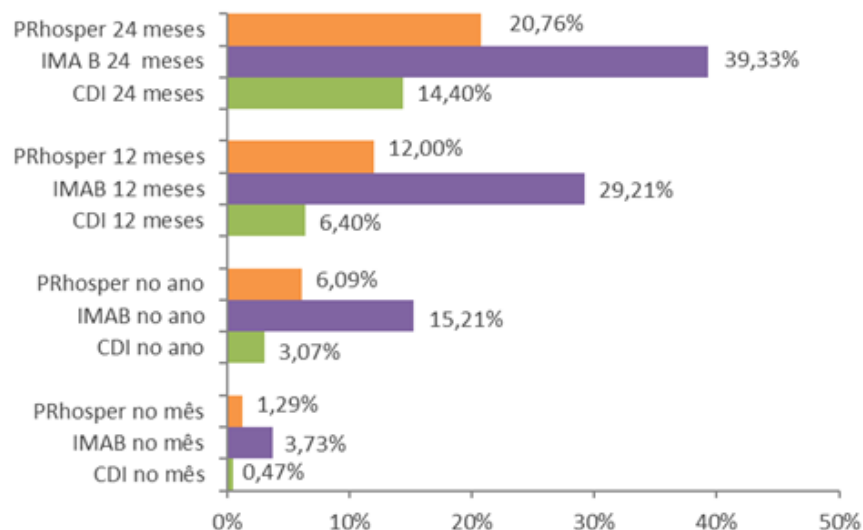
	COTA CD	FLEX 0/CDI	FLEX 15	FLEX 30
RF	84,04%	100,00%	84,04%	68,27%
RV	15,94%	0,00%	15,94%	31,73%

DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

	BRANDESCO	ITAÚ	SANTANDER	VOTORANTIM	SPARTA	MOAT	VINCI
RF	408.681.687,50	10.119.291,68	390.048.544,27	8.101.702,46	94.000.126,94	---	---
RV	94.015.030,57	---	---	---	---	29.605.849,33	21.426.094,02
TOTAL	R\$ 502.696.718,07	R\$ 10.119.291,68	R\$ 390.048.544,27	R\$ 8.101.702,46	R\$ 94.000.126,94	R\$ 29.605.849,33	R\$ 21.426.094,02
	47,6%	1,0%	36,9%	0,8%	8,9%	2,8%	2,0%

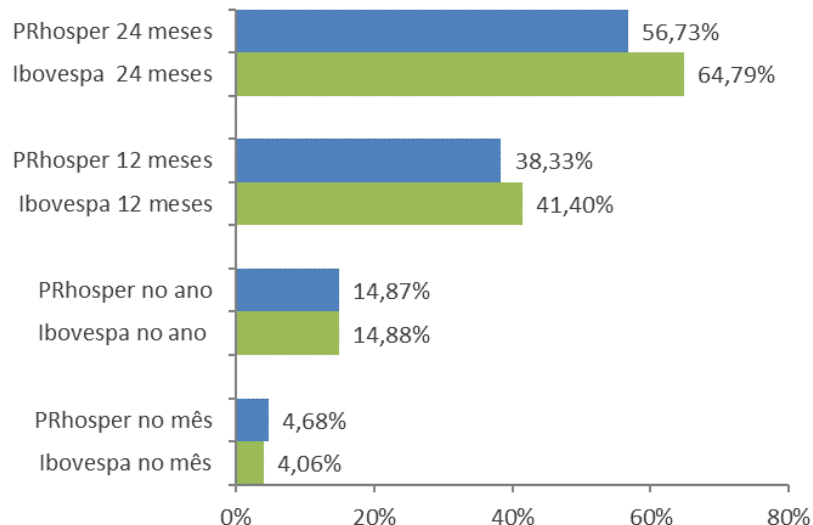
RENDA FIXA ESTRATÉGIA

(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	0,46%	3,14%	6,62%	14,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	04/05/2018	FI ABERTO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	0,46%	3,01%	6,26%	14,11%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11/05/2018	FIC ABERTO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	0,47%	3,32%	7,04%	16,03%
BRADESCO LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	27/03/2009	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	1,45%	6,55%	12,76%	21,51%
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	09/06/2015	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	1,35%	6,40%	12,81%	21,86%
BRADESCO BRUSSELS FIC AÇÕES	09/04/2013	FIC EXCLUSIVO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	4,52%	13,96%	37,42%	54,19%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	28/05/2018	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	5,41%	16,61%	50,75%	117,28%
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	06/03/2019	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	4,33%	14,65%	38,74%	65,34%

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Junho foi mais um mês positivo para os investimentos da PRhospers. Notícias sobre acordos internacionais e o arrefecimento da guerra comercial entre EUA e China trouxeram novidades animadoras para o mercado financeiro.

O segmento de destaque no mês foi a renda variável, com rendimento medido pelo Ibovespa de 4,06%.

Confira abaixo os resultados dos índices de referência e os resultados das cotas de junho.

Índices de Referência:

CDI: 0,47%

IMA-B: 3,73%

Ibovespa: 4,06%

Resultados das Cotas:

FLEX CDI = 0,45%

FLEX 0 = 1,28%

PADRÃO CD = 1,81%

FLEX 15 = 1,81%

FLEX 30 = 2,33%

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

CENÁRIO ECONÔMICO

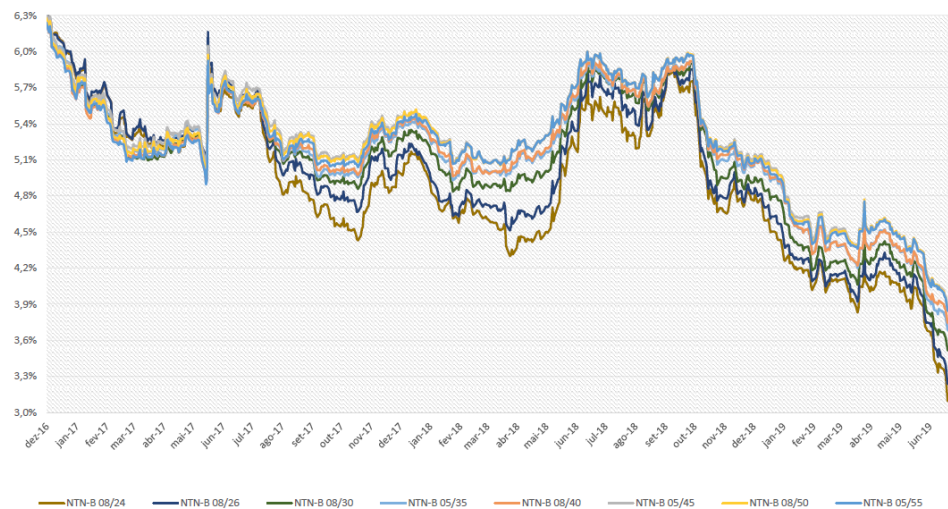
Em junho, com a atividade global desacelerando e o risco de uma nova escalada de tarifas ainda no radar, os bancos centrais ao redor do mundo se moveram, de maneira coordenada, sinalizando uma política monetária mais acomodatória à frente. Como as negociações no G20 entre EUA e China não resultaram em um acordo concreto, as tarifas vão seguir impactando de forma negativa o comércio global. No Brasil, permaneceu o cenário positivo quanto a aprovação da Reforma da Previdência. Com a Previdência bem encaminhada, e a atividade muito fraca, o mercado, através do Relatório Focus reduziu a projeção para SELIC ao final de 2019, agora em 5,75%. No mais, o vazamento de diálogos de Moro provocou alguns ruídos, culminando em uma greve geral liderada por partidos de oposição ao Governo, e ainda, a saída de Joaquim Levy do BNDES após desentendimento público com Bolsonaro e Guedes.

ATIVIDADE

Em junho, a inflação medida pelo IPCA apresentou variação de 0,01% acumulando alta no ano de 2,23% e de 3,37% nos últimos 12 meses, bem abaixo da meta de inflação perseguida pelo Banco Central. Para comparação, em junho de 2018 o IPCA foi de 1,26% reflexo da greve dos caminhoneiros. Os grupos de Alimentos e Bebidas (-0,25%) e Transportes (-0,31%) foram os principais responsáveis pela baixa taxa de inflação no mês, impactando o índice em -0,12 ponto percentual. Por outro lado, Saúde e Cuidados Pessoais (0,64%) apresentou o maior impacto, de 0,08% ponto no IPCA. Em relação à atividade, em maio, o IBC-Br apresentou alta de 0,54% a primeira variação positiva do ano. Já o setor de Serviços apresentou variação nula no mês, enquanto o Comércio Varejista caiu 0,1% durante junho de 2019. Acompanhando este cenário de atividade fraca e inflação controlada, já é consenso de mercado um corte de 0,25 ponto percentual na SELIC na próxima reunião, com parte da curva de juros já testando um possível corte de 0,50 ponto.

JUROS E CÂMBIO

No mercado de renda fixa local, avanços concretos em direção às reformas ficaram mais nítidos no último mês e favoreceram a queda das taxas das NTN-B's. Tanto os dados de inflação como os de atividade seguem dando respaldo às quedas na curva de juros. Além disso, o cenário externo contribuiu para o fechamento da curva de juro doméstica. No câmbio, ocorreu um enfraquecimento das moedas desenvolvidas contra algumas moedas emergentes, principalmente com relação ao Real.



INFORMATIVO MENSAL DE INVESTIMENTOS | JUNHO/2019



CANAIS DE COMUNICAÇÃO



rhodia.prhosper@solvay.com



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



prhosper.com.br



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