

Regimes Próprios de Previdência Social

Cenário Econômico e Perspectivas
GEICO – GN Investidores Corporativos

MAIO/2019





A CAIXA NO SEGMENTO RPPS

ANBIMA » Fundos de Investimento | Rankings

Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros

Dados em milhões

Posição em abr/2019

Segmento RPPS			
Ranking	Administrador	RPPS	Share
1	 CAIXA	R\$ 73.587,88	48,55%
2	BB DTVM S.A	R\$ 57.260,47	37,78%
3	BRADESCO	R\$ 9.324,34	6,15%
4	BEM	R\$ 3.104,21	2,05%
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	R\$ 2.639,33	1,74%
6	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	R\$ 1.481,96	0,98%
7	WESTERN ASSET	R\$ 1.127,57	0,74%
8	BANESTES	R\$ 885,66	0,58%
9	BTG PACTUAL	R\$ 699,44	0,46%
10	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	R\$ 583,67	0,39%
Total		R\$ 151.560,15	100,00%

Fonte: ANBIMA

- A **qualidade e excelência dos Fundos de Investimento CAIXA** são amplamente reconhecidas pela mídia especializada, tendo em vista as consecutivas **premiações** recebidas nos últimos anos.



Premiada pela
revista EXAME – por
15 anos
consecutivos!
2004 - 2018

A CAIXA, também, foi eleita uma das maiores gestoras de fundos de investimento do mercado pelo **ranking Top Asset** – DEZ18, realizado pela revista Investidor Institucional. Conquistou a posição de maior gestora em duas categorias:

- Maior Gestor de FIPs;
- Maior Gestor de RPPS;



O prêmio MBI tem como objetivo **premiar** os bancos que oferecem os **melhores serviços e produtos de investimento** para os públicos de **varejo e varejo seletivo**.

SUMÁRIO DA **apresentação**

RETROSPECTIVA 2018	_____	4
CENÁRIO PROSPECTIVO	_____	6
OPORTUNIDADES	_____	18

SUMÁRIO DA **apresentação**

RETROSPECTIVA 2018	_____	4
CENÁRIO PROSPECTIVO	_____	6
OPORTUNIDADES	_____	18

DESEMPENHO ÍNDICES

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2014 - 2018
IMA-B 5+: 34,21%	BDR: 48,81%	BDR: 28,09%	BDR: 52,29%	Ibovespa: 38,94%	Ibovespa: 26,86%	IMA-B 5+: 15,41%	BDR: 144,80%
IMA-B: 26,68%	S&P 500: 29,60%	IMA-B 5+: 16,60%	IPCA+6%: 17,26%	IMA-B 5+: 31,04%	BDR: 24,07%	Ibovespa: 15,03%	IMA-B 5+: 110,16%
BDR: 25,88%	IPCA+6%: 12,29%	IMA-B: 14,54%	IDkA2: 16,38%	IRF-M 1+: 29,64%	S&P 500: 19,42%	IMA-B: 13,06%	IMA-B: 98,50%
IMA Geral: 17,73%	CDI: 8,06%	IPCA+6%: 12,82%	IMA-B 5: 15,46%	IMA-B: 24,81%	IRF-M 1+: 16,67%	IRF-M 1+: 12,27%	IRF-M 1+: 96,18%
IRF-M 1+: 17,20%	IRF-M 1: 7,44%	IMA Geral: 12,36%	CDI: 13,24%	IRF-M: 23,37%	IRF-M: 15,20%	BDR: 12,02%	IRF-M: 87,81%
IMA-B 5: 16,98%	IDkA2: 4,21%	IRF-M 1+: 11,88%	IRF-M 1: 13,01%	IMA Geral: 21,00%	IDkA2: 13,61%	IRF-M: 10,73%	IDkA2: 86,38%
IDkA2: 16,95%	IMA-B 5: 2,78%	IMA-B 5: 11,64%	IMA Geral: 9,32%	IMA-B 5: 15,48%	IMA Geral: 12,82%	IMA Geral: 10,03%	IMA Geral: 84,49%
IRF-M: 14,30%	IRF-M: 2,61%	IDkA2: 11,47%	IMA-B: 8,88%	IDkA2: 15,21%	IMA-B: 12,79%	IPCA+6%: 9,92%	IMA-B 5: 84,11%
S&P 500: 13,41%	IRF-M 1+: 0,36%	IRF-M: 11,40%	IRF-M: 7,13%	IRF-M 1: 14,72%	IMA-B 5+: 12,75%	IMA-B 5: 9,87%	IPCA+6%: 78,61%
IPCA+6%: 12,16%	IMA Geral: -1,42%	S&P 500: 11,39%	IMA-B 5+: 5,71%	CDI: 14,00%	IMA-B 5: 12,58%	IDkA2: 9,75%	Ibovespa: 70,63%
IRF-M 1: 9,56%	IMA-B: -10,02%	CDI: 10,81%	IRF-M 1+: 3,27%	IPCA+6%: 12,74%	IRF-M 1: 11,12%	IRF-M 1: 6,97%	IRF-M 1: 70,40%
CDI: 8,40%	Ibovespa: -15,50%	IRF-M 1: 10,58%	S&P 500: -0,73%	S&P 500: 9,54%	CDI: 9,93%	CDI: 6,42%	CDI: 67,35%
Ibovespa: 7,40%	IMA-B 5+: -17,07%	Ibovespa: -2,91%	Ibovespa: -13,31%	BDR: -9,71%	IPCA+6%: 9,05%	S&P 500: -6,24%	S&P 500: 35,63%

DESEMPENHO FUNDOS 2018

Fundo	CNPJ	Rentabilidade	% IPCA+6%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	14.507.699/0001-95	15,62%	157,5%
FI BRASIL IMAB 5 MAIS LP	10.577.503/0001-88	14,98%	151,0%
FIA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	14,52%	146,4%
FIA CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA	15.154.236/0001-50	14,43%	145,5%
FIC NOVO BRASIL IMAB (REDE)	10.646.895/0001-90	12,94%	130,4%
FI BRASIL IMAB LP	10.740.658/0001-93	12,84%	129,4%
FIA BRASIL IBX-50	03.737.217/0001-77	12,40%	125,0%
FI BR IRF-M 1+ LP (REDE)	10.577.519/0001-90	12,30%	124,0%
FIA INFRAESTRUTURA	10.551.382/0001-03	11,99%	120,8%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	10,75%	108,3%
FI BR IRF-M TP RF LP (REDE)	14.508.605/0001-00	10,71%	108,0%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	10,18%	102,6%
IPCA+6% A.A.	IPCA+6%	9,92%	100,0%
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	9,67%	97,5%
FI BRASIL IMA GERAL (REDE)	11.061.217/0001-28	9,63%	97,1%
INPC+6%A.A.	INPC + 6%	9,59%	96,7%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	9,37%	94,4%
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	9,30%	93,8%
FIA DIVIDENDOS	05.900.798/0001-41	9,13%	92,0%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	03.737.188/0001-43	8,10%	81,7%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7,82%	78,8%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	7,73%	77,9%
FI BRASIL IRF-M 1 (RPPS EST/MUNIC E PREF DO BRASIL)	10.740.670/0001-06	6,81%	68,6%
FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	6,25%	63,0%
FI BRASIL REF DI LP (REDE)	03.737.206/0001-97	6,23%	62,8%
FI BRASIL TP LP (RPPS Est/Munic e Pref do Brasil)	05.164.356/0001-84	6,18%	62,3%
FI BR DISPON RF	14.508.643/0001-55	5,55%	55,9%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	5,47%	55,1%
FIA CAIXA SMALL CAP ATIVO	15.154.220/0001-47	5,01%	50,5%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	10.577.512/0001-79	-12,55%	-126,5%

SUMÁRIO DA **apresentação**

RETROSPECTIVA 2018	_____	4
CENÁRIO PROSPECTIVO	_____	6
OPORTUNIDADES	_____	18

ESTADOS UNIDOS

- ✓ FED deve manter a taxa de juros na faixa entre 2,25% - 2,50% por um período prolongado (na visão da GERAT, pelo menos em 2019 e 2020 não há alteração)
- ✓ Expectativa para crescimento do PIB em 2019 está em 2,30%;
- ✓ O crescimento para os próximos anos deve ser mais baixo, porém, por ora, ainda sem risco de recessão.

FED: Sistema de Reserva Federal dos EUA

EUROPA

- ✓ Dívida pública da Itália e possível atrito com a UE devem estar no radar;
- ✓ Crescimento do PIB para 2019 está em 1,50% e deve seguir a trajetória bem lenta;
- ✓ Alta de juros deve ocorrer apenas a partir de 2020.

CHINA e JAPÃO

China

- ✓ Os próximos PIB serão de ajuste, marginalmente menores, porém dentro das expectativas. Para 2019, expectativa de 6,30%.

Japão

- ✓ Crescimento fraco, inflação baixa e manutenção do ambiente expansionista.

A gray silhouette map of Brazil is positioned in the center of the slide, behind the three main content boxes. The map shows the outlines of the Brazilian states and Federal District.

ECONÔMICO

- ✓ Recuperação segue ritmo bastante lento e gradual, com revisões constantes do PIB para baixo;
- ✓ Consumo ainda muito desaquecido, porém famílias e empresas mais desalavancadas;
- ✓ Revisão do PIB passou de 1,50% para 0,50%, demonstrando o claro sinal da fraqueza do crescimento econômico;
- ✓ Juro real entre 3,5% e 4,5% com as reformas. Sem elas, esse número subirá bastante.

FISCAL

- ✓ Governo deve cumprir a meta de Resultado Primário em 2019 (déficit primário de R\$ 139 bilhões);
- ✓ Sem as Reformas, o plano de recuperação fiscal do governo federal se torna inefetivo.

POLÍTICO

- Realidade atual ainda é só uma:

INCERTEZA!!!



INFLAÇÃO

- ✓ Processo de desinflação consolidado, inflação ancorada;
- ✓ Na visão da GERAT, meta de inflação para 2020 será 4,00% e para 2021 será 3,75%.

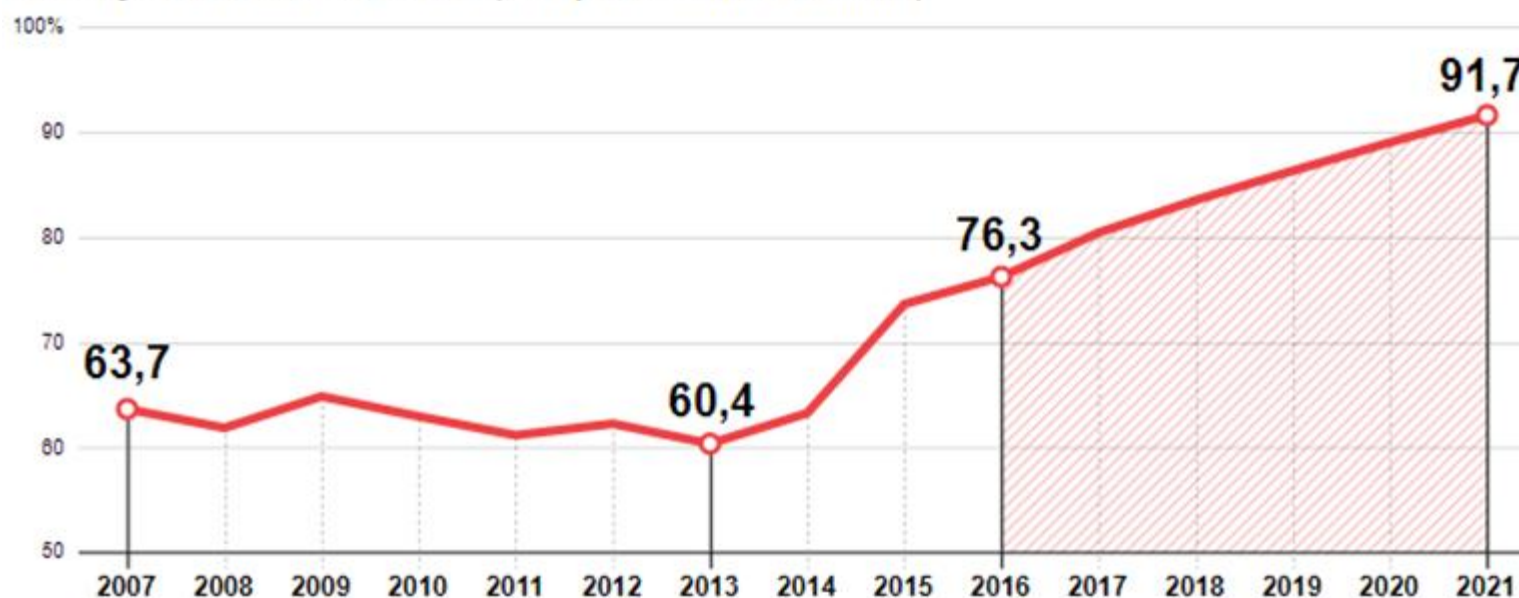
JUROS

- ✓ BCB deve voltar a cortar juros em 2019 devido à fraca atividade, com a SELIC encerrando o ano em 6,00% a.a.;
- ✓ Para o ano de 2020, enxergamos mais duas quedas de 0,25% no início, porém com duas altas no final na mesma magnitude, encerrando novamente em 6,00% a.a.

FMI PIORA PREVISÕES PARA O BRASIL

“Espera-se que a dívida pública aumente ainda mais e chegue ao pico em 2023”

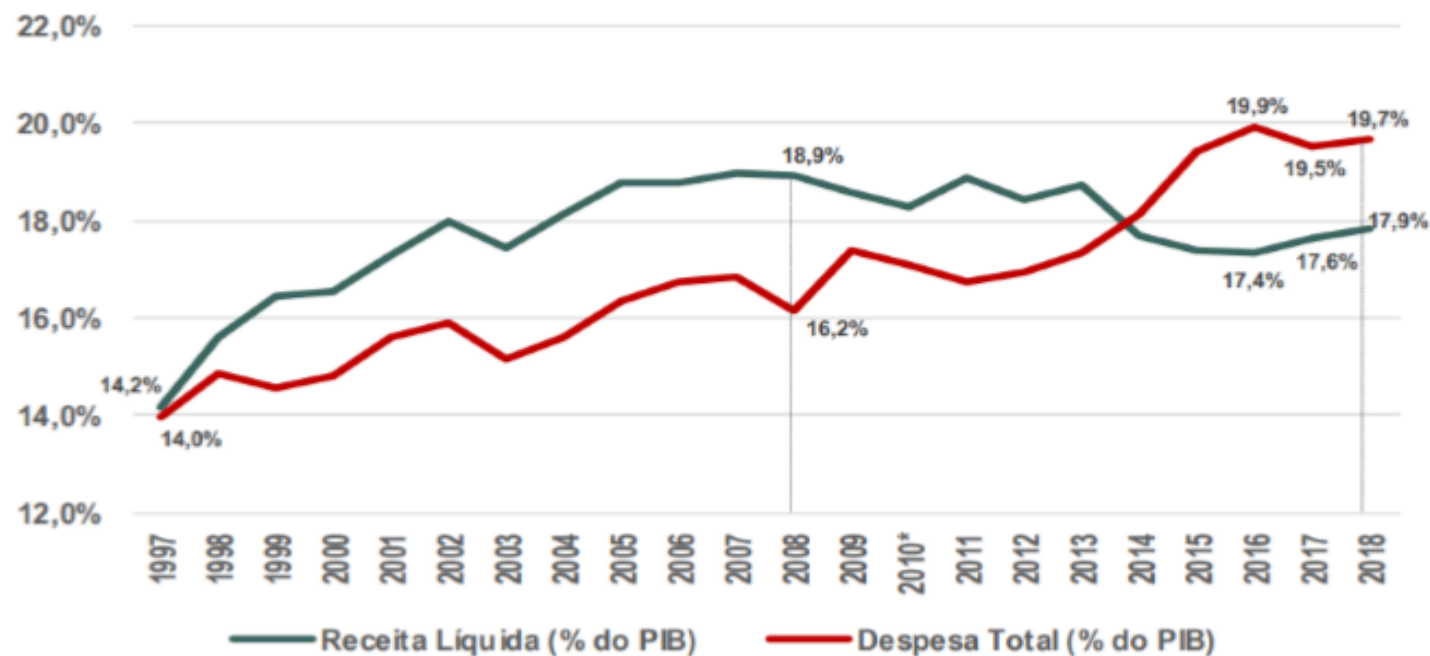
Evolução da dívida bruta (em percentual do PIB)



FISCAL E RISCO BRASIL

Receita líquida e despesa total do governo central 1997 a 2018 (% PIB)

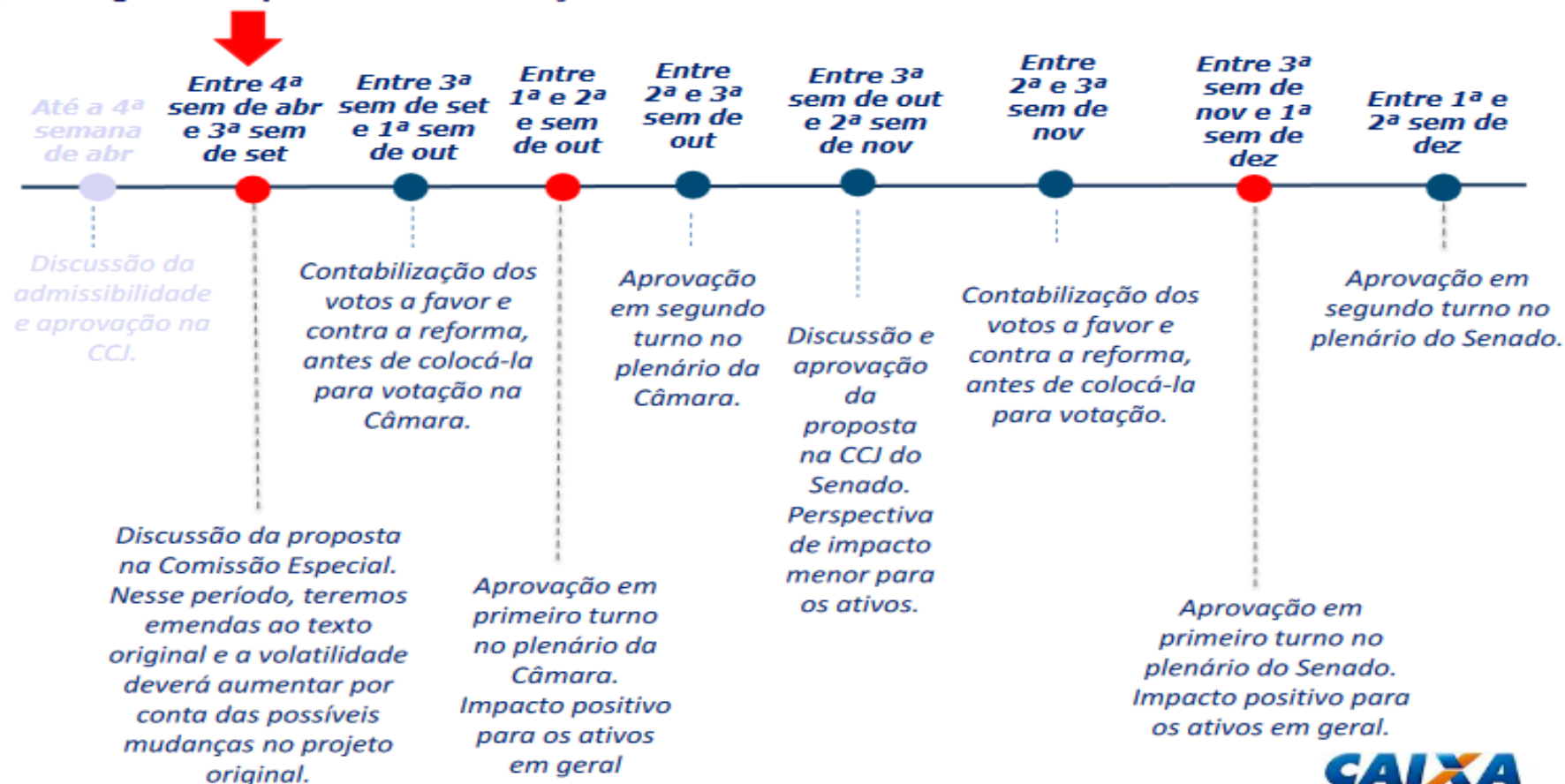
As despesas com previdência representam 48% do total de despesas do Governo Central e 52% da Receita Líquida



* Exclui recursos relativos à capitalização da Petrobras.

REFORMA DA PREVIDÊNCIA

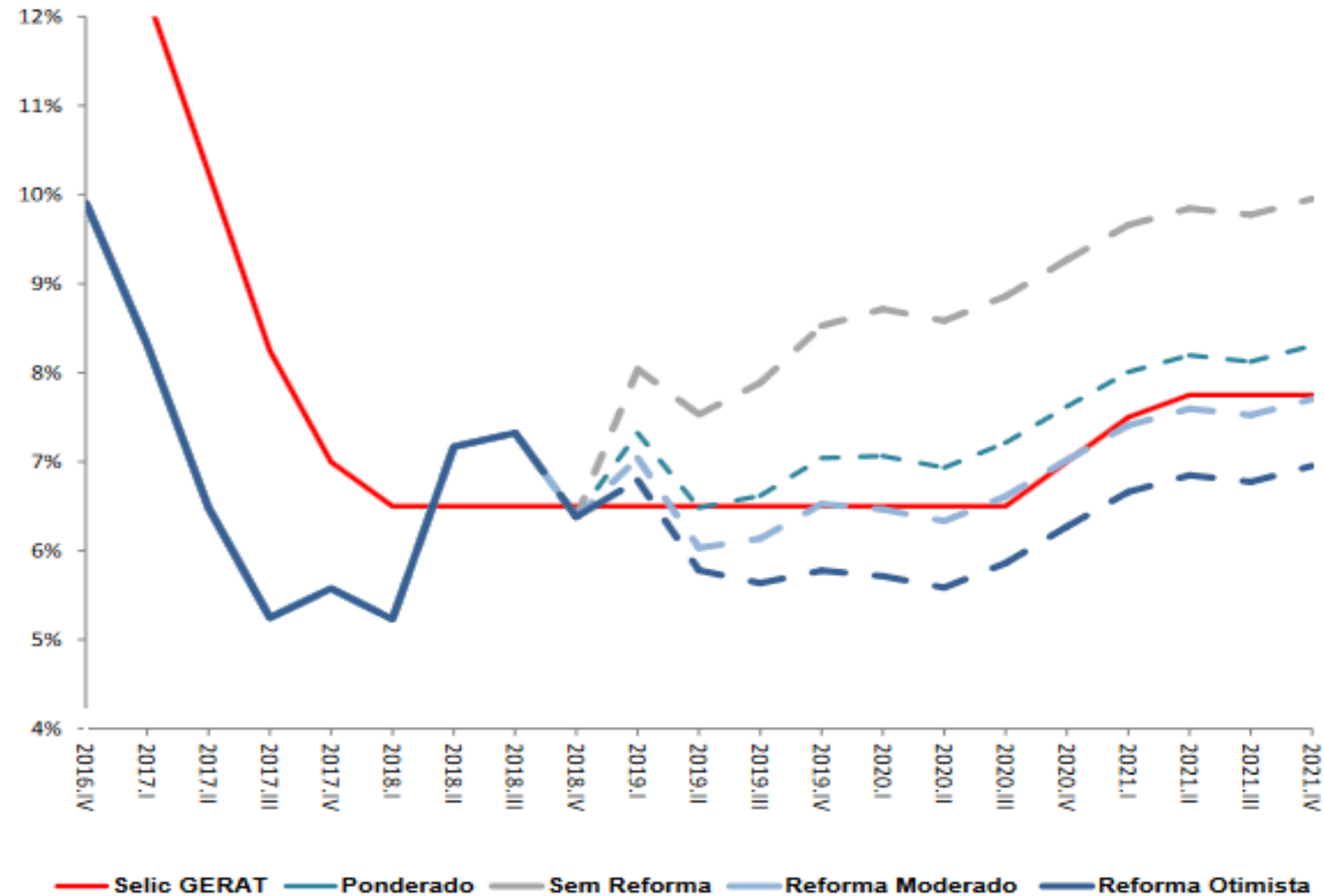
Cronograma Esperado de Tramitação



PROJEÇÕES

	2019	2020
PIB	0,50%	2,00%
IPCA	4,10%	4,02%
Câmbio	3,81	3,72
Selic	6,00%	6,00%
Bolsa	111.841	-

PROJEÇÕES



RENTABILIDADE FUNDOS CAIXA RPPS NO ANO 2019 (até 24MAI2019)

Fundo	CNPJ	Rentabilidade	% IPCA+6%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	17,85%	381,2%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	13,85%	295,7%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	10.577.512/0001-79	12,70%	271,2%
FIA INFRAESTRUTURA	10.551.382/0001-03	12,15%	259,4%
FI BRASIL IMAB 5 MAIS LP	10.577.503/0001-88	11,80%	251,9%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	9,95%	212,6%
FI BRASIL IMAB LP	10.740.658/0001-93	8,76%	187,1%
FIC NOVO BRASIL IMAB (REDE)	10.646.895/0001-90	8,73%	186,3%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	14.507.699/0001-95	7,21%	154,0%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	6,40%	136,6%
FIA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	6,38%	136,3%
FIA CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA	15.154.236/0001-50	6,26%	133,6%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	6,00%	128,1%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	5,68%	121,2%
FIA BRASIL IBX-50	03.737.217/0001-77	5,19%	110,9%
FIA DIVIDENDOS	05.900.798/0001-41	5,18%	110,6%
FIA CAIXA SMALL CAP ATIVO	15.154.220/0001-47	5,05%	107,8%
INPC+6%A.A.	INPC+6%	4,91%	104,8%
IPCA+6% A.A.	IPCA+6%	4,68%	100,0%
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	4,65%	99,3%
FI BRASIL IMA GERAL (REDE)	11.061.217/0001-28	4,62%	98,7%
FI BR IRF-M 1+ LP (REDE)	10.577.519/0001-90	4,19%	89,5%
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	4,16%	88,9%
FI BR IRF-M TP RF LP (REDE)	14.508.605/0001-00	3,70%	79,1%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	03.737.188/0001-43	3,64%	77,7%
FI BRASIL IRF-M 1 (RPPS EST/MUNIC E PREF DO BRASIL)	10.740.670/0001-06	2,47%	52,7%
FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	2,47%	52,7%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	2,44%	52,2%
FI BRASIL TP LP (RPPS Est/Munic e Pref do Brasil)	05.164.356/0001-84	2,43%	51,9%
FI BRASIL REF DI LP (REDE)	03.737.206/0001-97	2,42%	51,6%
FI BR DISPON RF	14.508.643/0001-55	2,13%	45,4%

Ações

Renda Fixa - Longo

Renda Fixa - Médio

Renda Fixa - Curto e CDI

Multimercado

Meta atural

LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

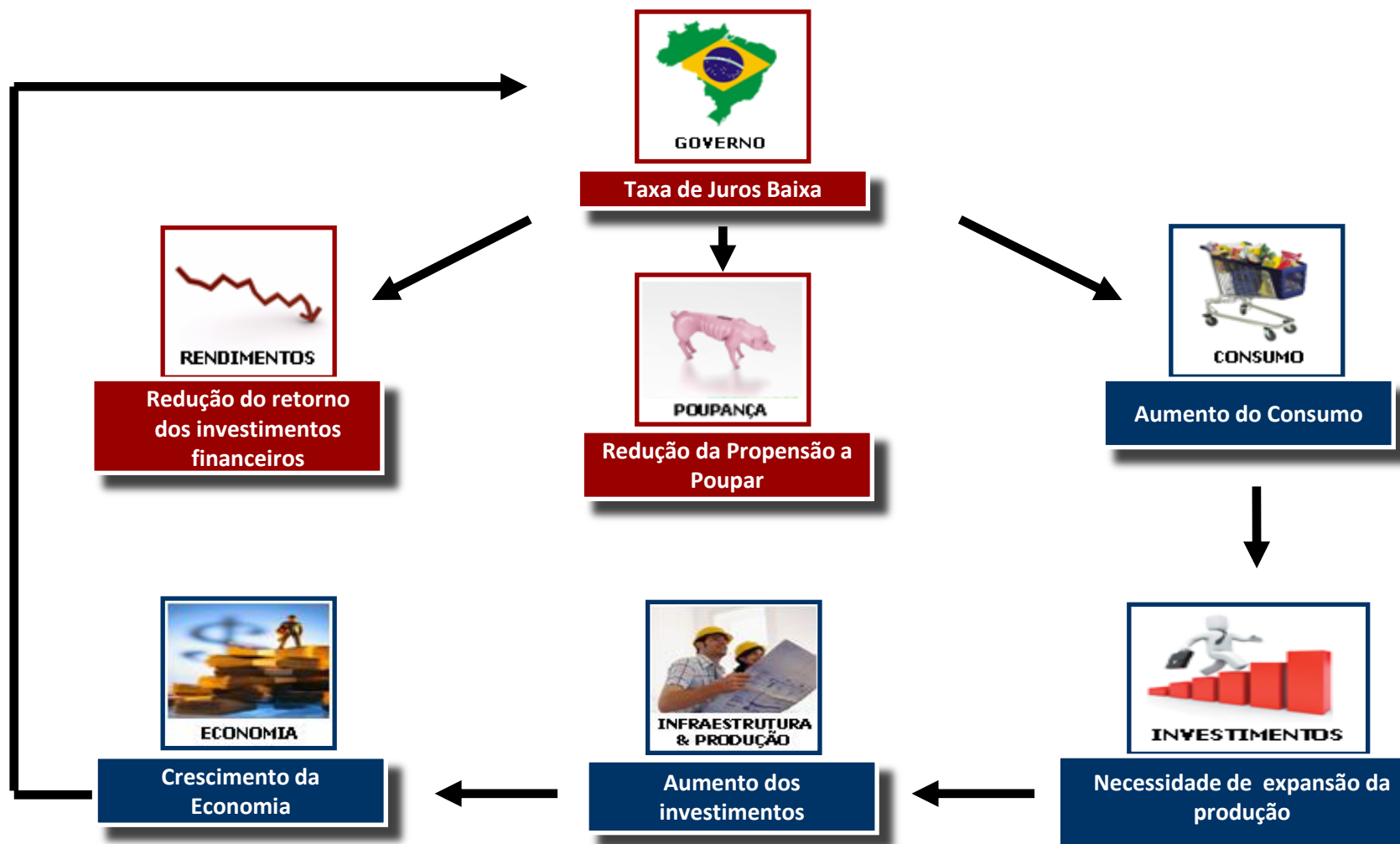
FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

INFORMATIVO PARA SIMLES REFERÊNCIA. NÃO DEVE SER CONSIDERADO COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO

 A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

SUMÁRIO DA **apresentação**

RETROSPECTIVA 2018	_____	4
CENÁRIO PROSPECTIVO	_____	7
OPORTUNIDADES	_____	18





Portfólio CAIXA

Regimes Próprios de Previdência Social

Fundos de Ações, Multimercados e Inv. Exterior

Enquadrados na Resolução 3.922/10
(Alterada pelas resoluções 4.604/17 e 4.695/18)



Portfólio CAIXA

Regimes Próprios de Previdência Social

Fundos de Renda Fixa

Enquadrados na Resolução 3.922/10
(Alterada pelas resoluções 4.604/17 e 4.695/18)

DISCLAIMERS

Leia o prospecto e o regulamento antes de investir.

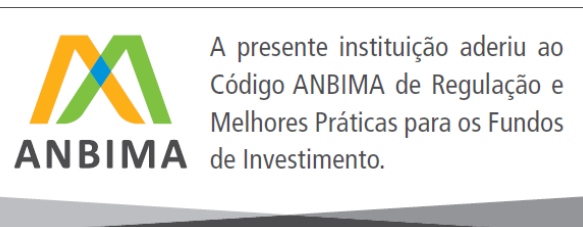
Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor – FGC.

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

ESTE DOCUMENTO ESTÁ
SUJEITO A MODIFICAÇÕES E
TEM CARÁTER
EXCLUSIVAMENTE
INFORMATIVO, NÃO SE
CONSTITUINDO EM
ACONSELHAMENTO
PARA AQUISIÇÃO DE COTAS
DOS FUNDOS.



GEICO

Gerência Nacional de Investidores Corporativos



Ciro Augusto Miguel
ciro.miguel@caixa.gov.br
(11) 3572 -4581

Bárbara Bordon Dacaro
barbara.dacaro@caixa.gov.br
(11) 3572 -4627



Júlio Alves Bittencourt
julio.bittencourt@caixa.gov.br
(11) 3572 -4615