



ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS ATIVOS DE OUTUBRO/2018

(extraído da Ata da 92ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos)

Cenário Econômico

Com a definição da eleição e a consequente expectativa de continuidade das reformas estruturantes, o mercado reagiu positivamente proporcionando uma forte valorização dos ativos no mês de outubro/18.

Acompanhamento da rentabilidade

O ótimo resultado em outubro caracterizado pela perspectiva de ajuste nas contas públicas, proporcionou que aproximássemos da meta atuarial que chega a 8,70% contra a rentabilidade acumulada em 2018 de 7,05%. O destaque no mês ficou por conta dos fundos de renda variável que renderam em torno de 10,19% e os fundos de renda fixa renderam em média 3,34%.

Riscos

Apesar de alguns fundos de renda fixa terem apresentado uma variância acima do limite definido na Política de Investimentos para o segmento que é de 5%, podemos considerar que a VaR (medida de probabilidade de perda de determinada aplicação em diversos cenários da economia) está dentro da normalidade, haja vista tratar de uma medida de risco muito flexível que pode considerar diferentes valores de nível de confiança e horizontes de tempo.

Aderência das alocações

O FI Banestes Previdenciário ainda continua ultrapassando, passivamente, o limite de alocação permitido pela Resolução CMN nº 4.604/2018 que é de 15% do PL do Fundo, o que também está sob controle pois estamos fazendo os remanejamentos necessários para essa adequação. Quanto à aderência do percentual investido em relação à Política de Investimentos, estes estão dentro da margem mínima ou máxima de alocação, portanto, totalmente adequada à Política de Investimento e a legislação vigente.