VWPP investe

Dezembro 2018 - Edição 33

Volkswagen PREVIDÊNCIA PRIVADA

O seu futuro, amanhã

overview

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC apresentou variação de -0,25% em novembro, bem abaixo do 0,40% registrado em outubro. Este resultado é o menor desde junho de 2017 quando o INPC ficou em -0,30% e, para um mês de novembro, é o menor patamar desde a implantação do Plano Real em 1994. O acumulado no ano ficou em 3,29%, acima do 1,80% registrado em igual período do ano passado.

BOLSA

No mês de novembro, a Bolsa de Valores de São Paulo apresentou variação positiva, onde o índice IBrX-100 terminou apresentando um retorno de 2,71%. Nos últimos 12 meses, o índice apresenta rentabilidade acumulada de 24,41%.

A alta da bolsa teve importante influência interna pois há uma sinalização para uma melhora na confiança do investidor na retomada da economia , com o anúncio dos nomes para o Banco Central, BNDES, Petrobras, Banco do Brasil e Caixa.

Os indicadores econômicos divulgados no mês – com destaque para o PIB, que cresceu 0,8% no terceiro trimestre, em linha com as expectativas do mercado – também foram positivos , apontando uma recuperação gradual da economia.

JUROS

No mês de novembro, não tivemos a reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária) de modo que a taxa foi mantida em 6,50%, sendo esta a menor taxa de juros nos últimos 4 anos. Ordinariamente, as reuniões para discussão da taxa de juros acontecem a cada 45 dias.

PERSPECTIVAS

No Brasil, as indicações do governo Bolsonaro para a equipe econômica foram bem recebidas pelo mercado financeiro, porém ainda pairam dúvidas sobre a capacidade de articulação da equipe política. O real se depreciou contra o dólar ,até mais do que a média dos países emergentes, até chegar R$ /US$ 3,95.

Como nos meses anteriores tanto as projeções quanto os núcleos sugerem que não teremos pressões inflacionárias a frente onde cenário econômico se mostra positivo, dado que o presidente eleito veio com uma agenda de continuidade das reformas estruturais, privatizações e corte de gastos, o que faz parte do processo necessário para a retomada do crescimento sustentável. Os riscos a frente estão na execução e entrega das medidas, além do cenário externo que segue desafiador frente ao cenário global de menor liquidez nas economias desenvolvidas.

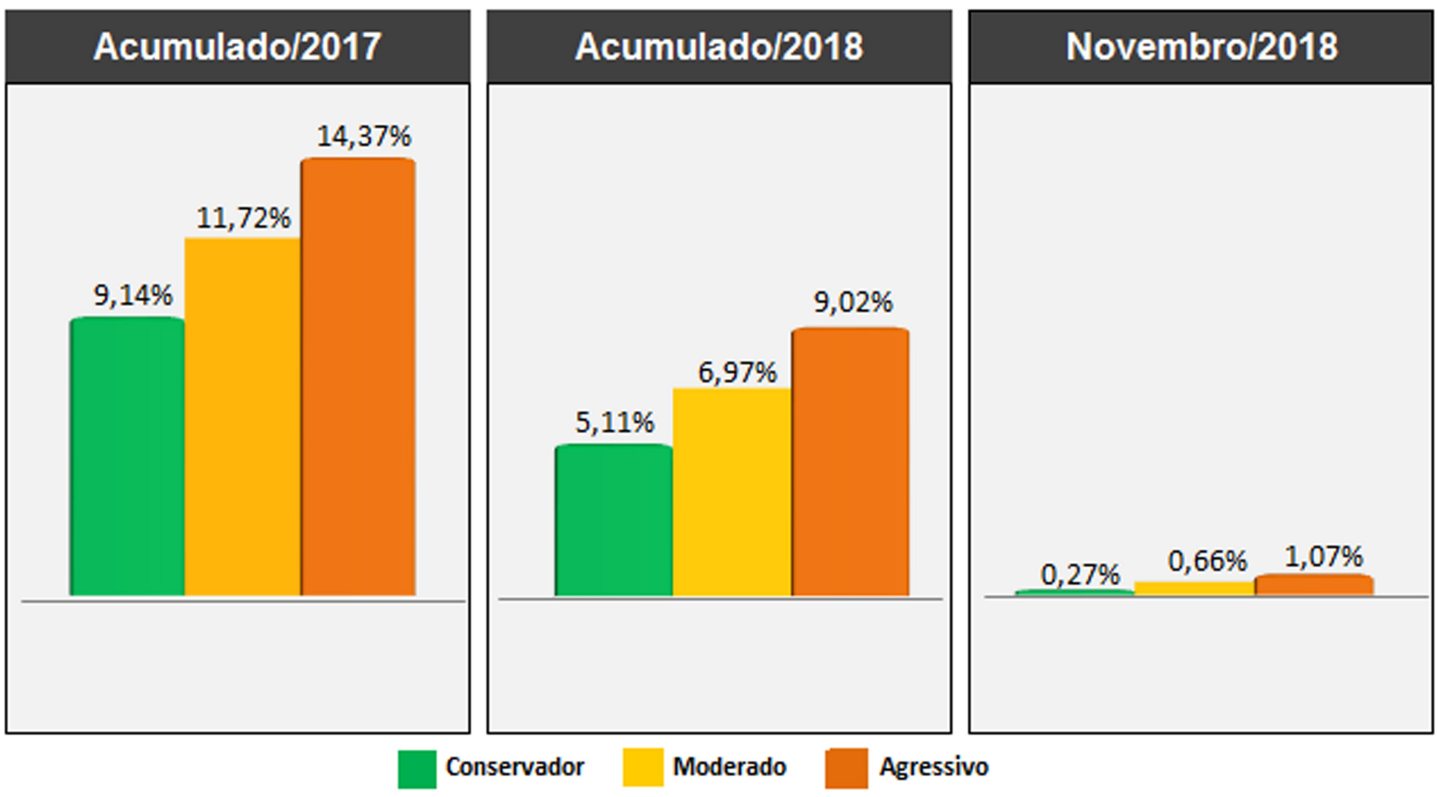
A rentabilidade do mês de novembro dos perfis de investimento foi impactada, de forma negativa, por duas provisões para devedores duvidosos (PDD's), sendo:

Participação no Shopping Breithaupt em Jaraguá do Sul (Santa Catarina), onde houve uma provisão de 15%. (valor de R$ 1,0 milhão). O Investimento foi feito em 2013 e já pagou mais de 70% do valor nominal. O mesmo esta sendo afetado pela diminuição nas vendas de produtos têxteis que são a base da economia na região.

Debêntures do prédio Largo de São Francisco no RJ (operação de retroft), onde a provisão subiu de 35% para 55%. (valor de R$ 3,2 milhões). Este investimento foi feito em 2014 e, apesar de estar totalmente finalizado, esta sendo impactado pela forte queda na área imobiliária que atinge o RJ.

Com a melhora de cenário econômico esperado para 2019 temos a expectativa de recomposição destes valores, porém tudo vai depender da implantação de uma agenda positiva por parte do governo.

PERFORMANCE VWPP



Nos últimos 12 meses a rentabilidade acumulada dos três perfis de investimento da VWPP seguem com performance satisfatória. A rentabilidade do perfil Conservador está em 5,75%, do perfil Moderado em 8,36%, e do perfil Agressivo em 11,25%.

Em Novembro as rentabilidades mensais dos perfis Conservador, Moderado e Agressivo, ficaram em 0,27%, 0,66% e 1,07% respectivamente.

Diretoria de Investimentos
Luiz Paulo Brasizza (AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado)

Notas:
Perfil Conservador: 100% Renda Fixa e Investimento Estruturado
Benchmark: 100% CDI
Perfil Moderado: 85% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 15% Renda Variável
Benchmark: 85% CDI e 15% IBrX 100
Perfil Agressivo: 70% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 30% Renda Variável
Benchmark: 70% CDI e 30% IBrX 100

Em caso de dúvida, entre em contato com a VWPP por:
E-mail: vwpp@volkswagen.com.br
Telefone: (11) 4347-2398 / 3094 / 3097 / 4964 ou Fax: (11) 4347-2556
Via Anchieta, km 23,5 | São Bernardo do Campo/SP | CEP: 09823-901 – Ala 7 – Térreo – sala 17 – CPI 1284