

*Relatório de  
Investimentos  
Maio de 2018*



*Instituto de Previdência Social dos  
Servidores Públicos do Município  
de Poxoréu*

## Ficha Cadastral Maio de 2018

### Dados do Ente Federativo

Ente Federativo	<b>Prefeitura Municipal de Poxoréu</b>
CNPJ	<b>03.408.911/0001-40</b>
Endereço	<b>Av. Brasília, nº 809</b>
E-mail	<b>sad@poxoreu.mt.gov.br</b>
Telefone	<b>(66) 3436-1493</b>
Prefeito	<b>Nelson Antônio Paim</b>
Início da Gestão	<b>01/01/2017</b>
E-mail	<b>nelsonapaim@gmail.com</b>

### Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Poxoréu

Unidade Gestora	<b>Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu</b>		
Nome Fantasia			
CNPJ	<b>32.972.572/0001-29</b>		
Endereço	<b>Rua Mato Grosso, nº 432</b>		
CEP	<b>78800-000</b>		
Telefone	<b>(66) 3436-2269</b>		
E-mail	<b>poxoreuprevi@hotmail.com</b>		

Representante Legal	<b>Agnaldo Francisco da Luz</b>	Gestor de Recursos	<b>Agnaldo Francisco da Luz</b>
Cargo	<b>Diretor(a)</b>	Cargo	<b>Diretor(a)</b>
Início da Gestão	<b>02/01/2017</b>	Início da Gestão	<b>02/01/2017</b>
E-mail		E-mail	
Telefone		Telefone	
Certificação	<b>APIMEC CGRPPS</b>	Certificação	<b>APIMEC CGRPPS</b>
Validade	<b>19/04/2020</b>	Validade	<b>19/04/2020</b>

### Membros da Unidade Gestora do RPPS do Município de Poxoréu

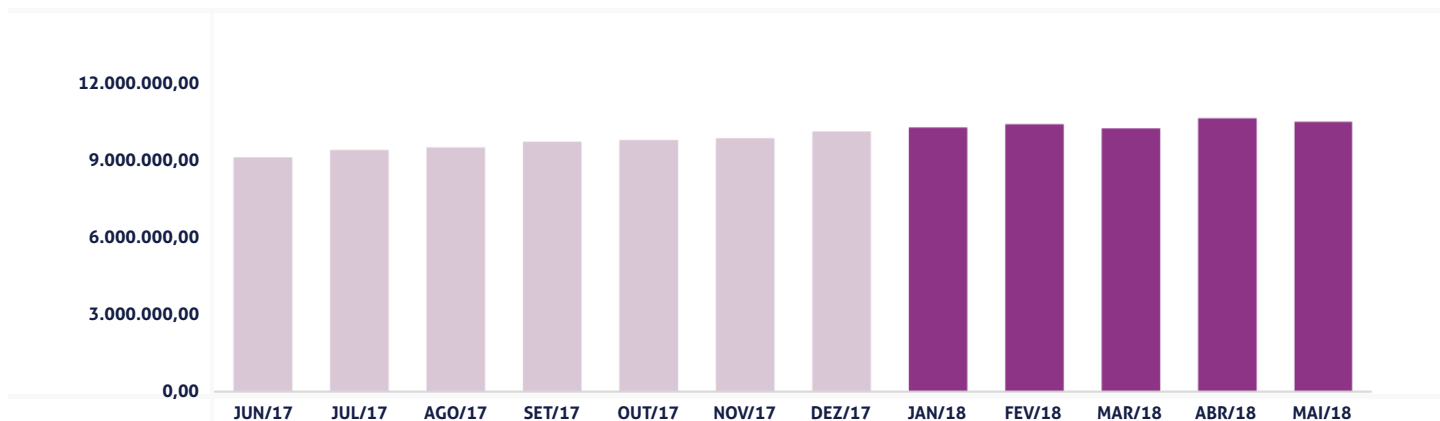
<b>Colegiado Deliberativo</b>	<b>Conselho de Fiscalização</b>	<b>Comitê de Investimentos</b>
Maria Aparecida Coutinho Miranda e Souza	Denilson Fausto Nunes Pereira	José Vieira Nunes Neto
Leydiane Vieira Correa	Hélio Alves da Silva	Agnaldo Francisco da Luz
Willian Xavier Soares	Luzinete da Silva Oliveira	Edinaldo Pereira de Souza
Ronaldo José Ribeiro da Costa	Deuzalina Rosa Pereira Cavalcante de Oliveira	Júlio César Pereira Chagas
Julia Graciele Alexandre de Barros	Edna Alves de Almeida	
Lindinalva Lélis de Azevedo		
Rosalvo Rodrigues da Silva		
Marjones Varanda Catalá		
Antônio Lélis de Azevedo Rocha		
Luís Carlos Ferreira		
Marcos César Correia de Oliveira		
Marcos Roberto Silva Gonçalves		
Maria Auxiliadora Silva e Silva		
Dinaura Maria da Silva		
Maria da Conceição Rosa Souza		
Davina Messias de Carvalho		

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu encerrou o mês de Maio com R\$ 10.475.701,39 em seu Patrimônio Líquido, representando uma perda de -R\$ 133.410,14 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 376.605,70 com relação ao exercício de 2017. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 15,15%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno da carteira de investimentos.

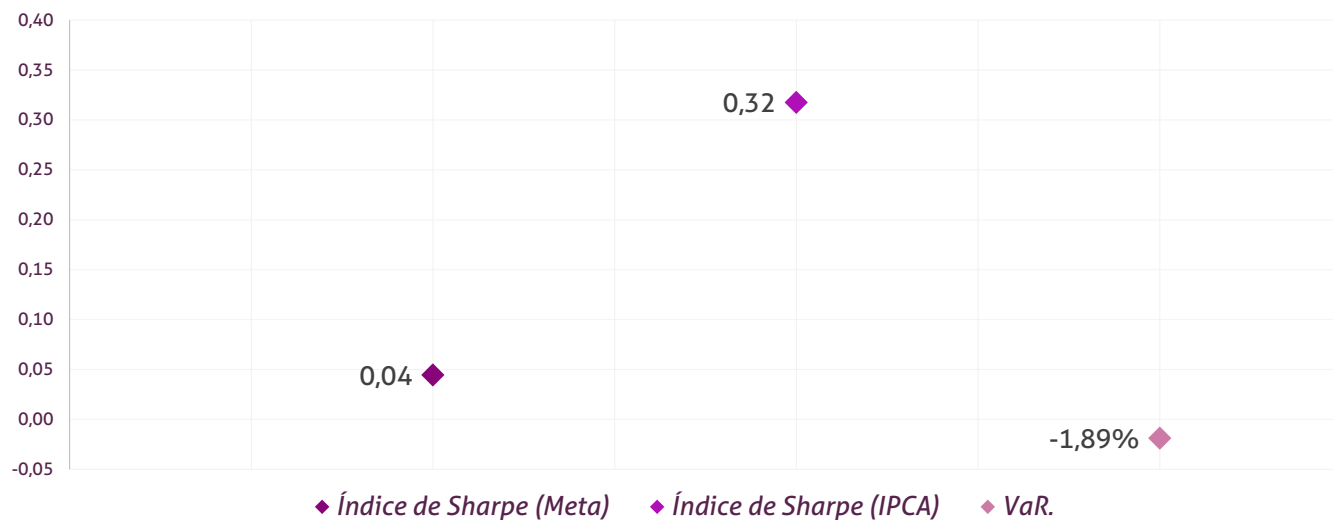
## Evolução Patrimônio Líquido

<b>Saldo inicial do ano</b>	<b>Evolução nos últimos 12 meses</b>	<b>Evolução em 2018</b>
R\$ 10.099.095,69	15,15%	3,73%

<b>Jan</b>	10.255.071,41	<b>Fev</b>	10.380.210,59	<b>Mar</b>	10.219.314,84	<b>Abr</b>	10.609.111,53
<b>Mai</b>	10.475.701,39	<b>Jun</b>		<b>Jul</b>		<b>Ago</b>	
<b>Set</b>		<b>Out</b>		<b>Nov</b>		<b>Dez</b>	



## Índice de Sharpe e Var da Carteira

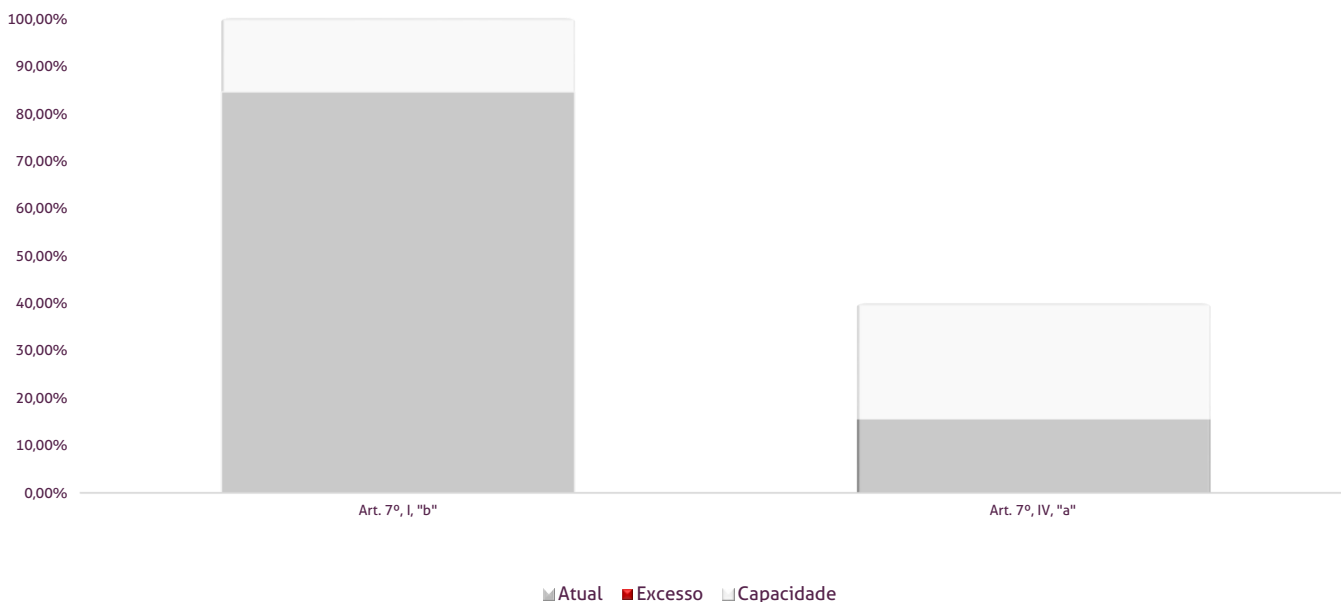


Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com os ativos que compõem sua carteira. Sendo assim, o mesmo encontra-se devidamente enquadrado.

## Limites Resolução 3.922

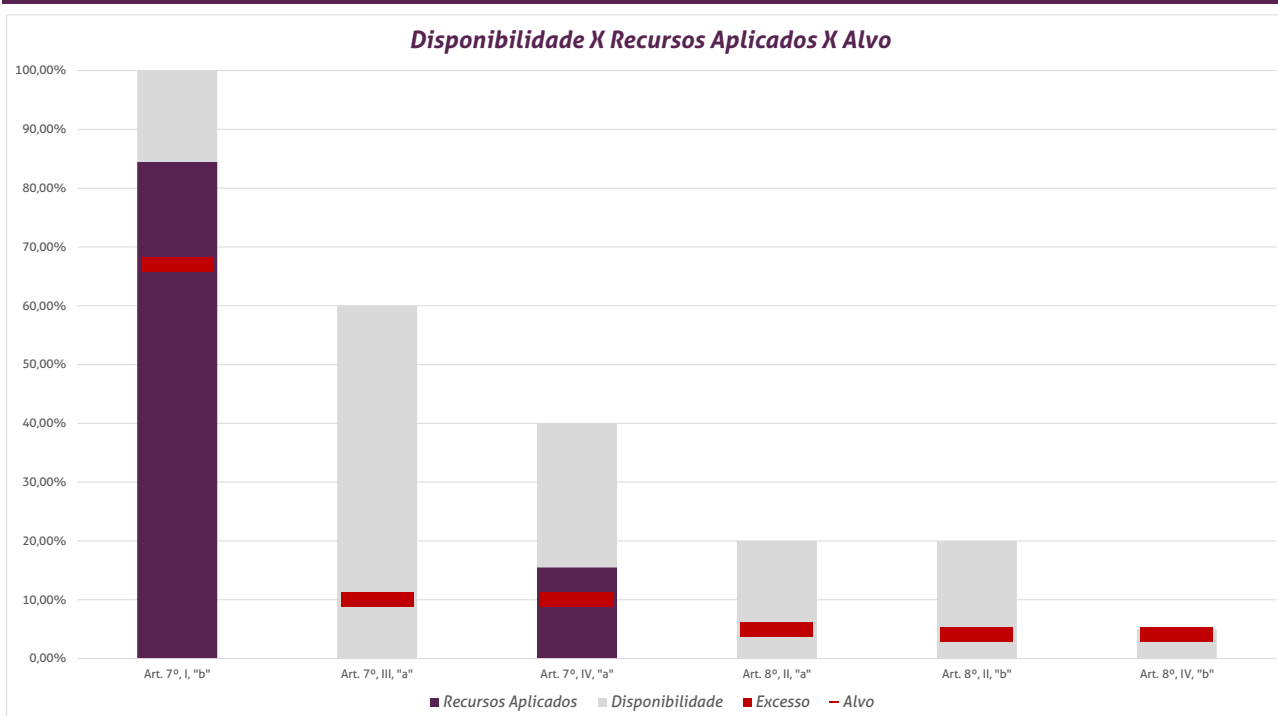
Fundos	Saldo no Mês	Limite do RPPS	Regularidade
<b>Renda Fixa</b>	<b>10.022.816,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>
<b>Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA</b>	<b>8.465.465,21</b>	<b>84,46%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	99.090,82	0,99%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.172.405,95	31,65%	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.117.204,84	11,15%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	682.782,74	6,81%	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	2.206.035,98	22,01%	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.187.944,88	11,85%	
<b>Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF</b>	<b>1.557.351,16</b>	<b>15,54%</b>	<b>40%</b>
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.065.134,18	10,63%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	90.663,32	0,90%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	401.553,66	4,01%	
<b>Aplicações</b>	<b>10.022.816,37</b>	<b>95,68%</b>	
<b>Conta Corrente</b>	<b>452.885,02</b>	<b>4,32%</b>	
<b>CARTEIRA</b>	<b>10.475.701,39</b>	<b>100,00%</b>	

## Disponibilidade 3.922



## Limites Resolução 3.922

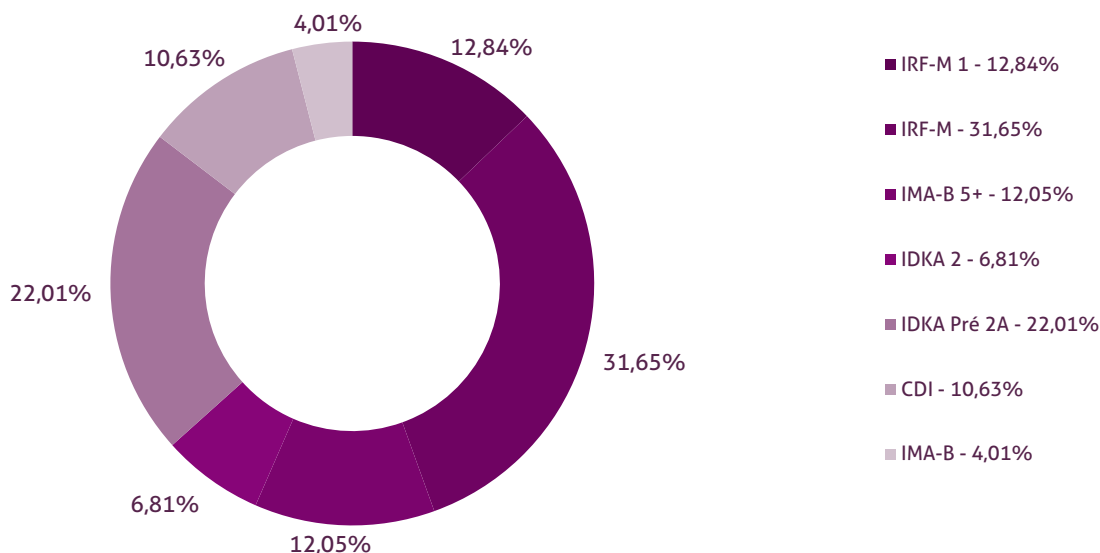
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Política de Investimentos		
				Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
<b>Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	84,46%	100%		50%	67%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores	0,00%	100%		0%	0%	0%
Art. 7º, II - Compromissadas	0,00%	5%		0%	0%	30%
Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	10%	30%
Art. 7º, III, "b" - FI de Índices RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	30%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	15,54%	40%	20%	0%	10%	30%
Art. 7º, IV, "b" - FI de Índices RF	0,00%	40%	20%	0%	0%	20%
Art. 7º, V, "b" - LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	20%		0%	0%	20%
Art. 7º, VI, "a" - CDB - Certificado de Depósito Bancário	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	10%
Art. 7º, VI, "b" - Poupança	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	10%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC - Sênior	0,00%	5%		0%	0%	0%
Art. 7º, VII, "b" - FI Crédito Privado - Aberto	0,00%	5%		0%	0%	0%
Art. 7º, VII, "c" - FI Debêntures	0,00%	5%		0%	0%	5%
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>0,00%</b>	<b>30%</b>				
Art. 8º, I, "a" - FI Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	15%
Art. 8º, I, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	10%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	0,00%	20%		0%	5%	15%
Art. 8º, II, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	20%		0%	4%	5%
Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM	0,00%	10%		0%	0%	5%
Art. 8º, IV, "a" - FI em Participações - FIP	0,00%	5%		0%	0%	5%
Art. 8º, IV, "b" - FI Imobiliário - FII	0,00%	5%		0%	4%	5%
<b>Aplicações</b>	<b>95,68%</b>					
<b>Imóveis</b>	<b>0,00%</b>					
<b>Conta Corrente</b>	<b>4,32%</b>					
<b>Carteira</b>	<b>100,00%</b>					



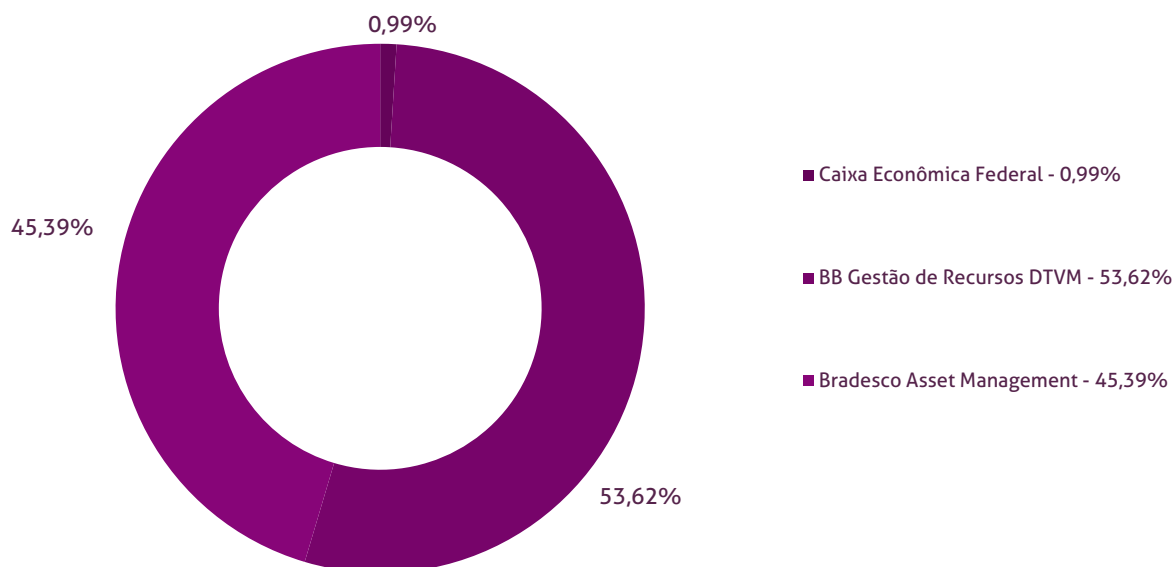
Durante o exercício de 2018, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para resgate.

Fundos	CNPJ	Gestão	Taxa de Administração	Benchmark	Resgate
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	Caixa Econômica Federal	0,20%	IRF-M 1	D+0
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.111.384/0001-69	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IRF-M	D+1 du
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,10%	IRF-M 1	D+0
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IMA-B 5+	D+2 du
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IDKA 2	D+1 du
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	24.022.566/0001-82	Braderco Asset Management	0,20%	IDKA Pré 2A	D+0
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	Braderco Asset Management	0,20%	IRF-M 1	D+0
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	Braderco Asset Management	0,20%	CDI	D+0
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	Braderco Asset Management	0,20%	IMA-B 5+	D+1 du
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	BB Gestão de Recursos DTVM	0,30%	IMA-B	D+1 du

### Distribuição por Indicador - Maio de 2018



### Distribuição por Instituição - Maio de 2018



Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu obteve no mês de maio um retorno de -R\$ 150.212,36, equivalente a -1,48%. Assim, no ano de 2018 acumulou-se um retorno de R\$ 203.246,47 representando uma rentabilidade de 2,16%

## Relatório de Risco:

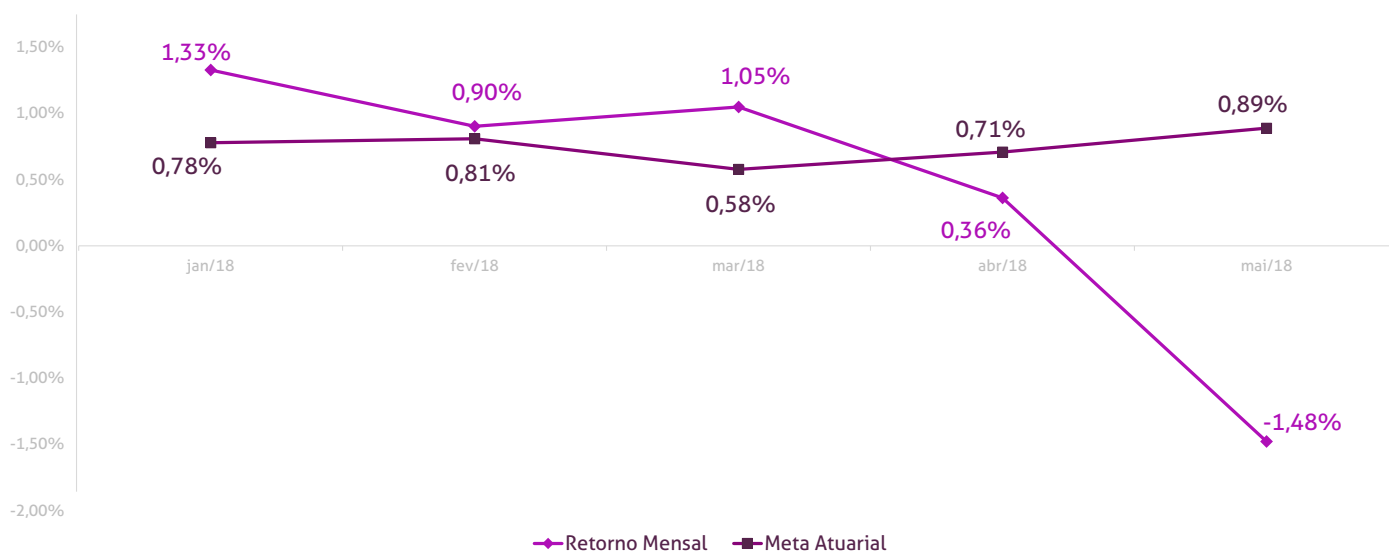
### Performance Absoluta

	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18
Carteira	1,33%	0,90%	1,05%	0,36%	-1,48%	
Retorno Financeiro	125.060,84	86.188,59	105.389,73	36.819,67	-150.212,36	
Meta Atuarial	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	

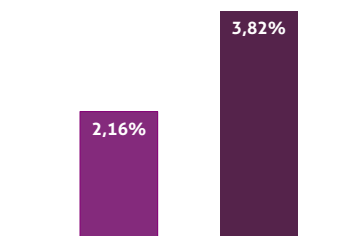
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

### Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

Meta  
IPCA + 6%



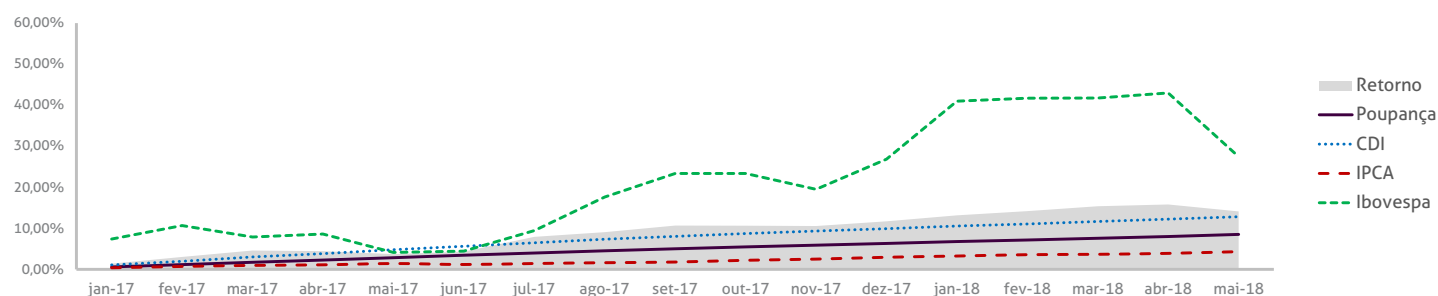
Estatística	Consolidado - 2018			
Meses acima da Meta Atuarial:	3	Carteira	2,16%	
Meses abaixo da Meta Atuarial:	2	Retorno	R\$ 203.246,47	
Retorno Mensal Máximo	1,33%	jan-18	Meta	3,82%
Retorno Mensal Médio	0,43%		Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	-1,48%	mai-18	Retorno 2017	R\$1.041.935,06
Sharpe	0,04			
Volatilidade	22,59%			
VaR	-1,89%			



Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu aloca seus recursos. Também é possível verificar o histórico de rentabilidade dos fundos de investimentos da carteira.

## Indicadores

	IRF-M 1	CDI	IMA-B	IDKA 2	Poupança	IPCA	Ibovespa	Dólar	Selic	IPCA + 6%
2017	11,11%	9,92%	12,79%	13,61%	6,33%	2,95%	26,85%	1,50%	7,00%	9,12%
jun-17	0,89%	0,81%	0,16%	0,79%	0,59%	-0,23%	0,30%	1,99%	10,25%	0,26%
jul-17	1,05%	0,80%	4,00%	2,53%	0,53%	0,24%	4,80%	-5,37%	9,25%	0,73%
ago-17	0,90%	0,80%	1,34%	0,97%	0,50%	0,19%	7,46%	0,52%	9,25%	0,68%
set-17	0,74%	0,64%	1,81%	0,91%	0,47%	0,16%	4,88%	0,66%	8,25%	0,65%
out-17	0,62%	0,64%	-0,38%	0,80%	0,43%	0,42%	0,02%	3,44%	7,50%	0,91%
nov-17	0,62%	0,57%	-0,76%	0,26%	0,43%	0,28%	-3,15%	-0,47%	7,50%	0,77%
dez-17	0,57%	0,54%	0,83%	1,16%	0,40%	0,44%	6,16%	1,42%	7,00%	0,93%
jan-18	0,59%	0,58%	3,40%	0,77%	0,40%	0,29%	11,14%	-4,40%	7,00%	0,78%
fev-18	0,54%	0,46%	0,55%	0,63%	0,39%	0,32%	0,52%	2,61%	6,75%	0,81%
mar-18	0,66%	0,53%	0,94%	1,59%	0,39%	0,09%	0,01%	2,43%	6,50%	0,58%
abr-18	0,51%	0,52%	-0,14%	0,82%	0,37%	0,22%	0,88%	4,73%	6,50%	0,71%
mai-18	0,20%	0,52%	-3,16%	-1,02%	0,50%	0,40%	-10,87%	7,35%	6,50%	0,89%
12 meses	8,17%	7,66%	8,72%	10,67%	5,52%	2,85%	22,40%	15,20%	-	9,03%
2018	2,52%	2,64%	1,48%	2,81%	2,06%	1,33%	0,46%	12,97%	6,50%	3,82%



## Rentabilidade

### Fundos

	2017	12 meses	mar/18	abr/18	mai/18	2018
<b>Renda Fixa</b>						
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,93%	7,99%	0,64%	0,49%	0,19%	2,45%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14,91%	10,13%	1,30%	0,43%	-1,86%	2,25%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,17%	6,96%	0,32%	-0,64%	-4,62%	0,29%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,40%	10,05%	1,48%	0,69%	-0,84%	2,87%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	15,82%	12,41%	1,61%	0,70%	-0,91%	3,57%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,92%	7,99%	0,65%	0,50%	0,17%	2,43%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF						
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,35%	7,90%	0,52%	0,51%	0,50%	2,62%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	12,39%	6,78%	0,36%	-0,65%	-4,68%	0,20%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,80%	8,66%	0,92%	-0,17%	-3,14%	1,40%



No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu durante o exercício de 2018, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de maio não teve nenhuma movimentação.

## Extrato Consolidado

Poxoréu

Maio de 2018

jan/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 3927 cc 60156-7	113.507,50				646,83	0,57%	114.154,33
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.549.837,65		-452.869,10		45.687,69	1,29%	3.142.656,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	450.733,56		-453.173,73		2.440,17	0,59%	0,00
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	777.226,28	350.000,00			39.658,60	4,92%	1.166.884,88
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	87.279,84	580.000,00			2.848,73	0,96%	670.128,57
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	2.129.951,08				16.749,14	0,79%	2.146.700,22
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.159.807,86				6.654,22	0,57%	1.166.462,08
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.037.951,45				5.962,02	0,57%	1.043.913,47
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	90.485,55				4.413,44	4,88%	94.898,99
<b>Aplicações</b>		<b>9.396.780,77</b>						<b>9.545.798,78</b>
<b>Imóveis</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Conta Corrente</b>		<b>702.314,92</b>						<b>709.272,63</b>
Caixa 60156-7		18.733,54						596,97
Bradesco 24227-6		738,74						1.363,14
Banco do Brasil 10459-0		682.842,64						707.312,52
<b>Final</b>		<b>10.099.095,69</b>	<b>930.000,00</b>	<b>-906.042,83</b>	<b>0,00</b>	<b>125.060,84</b>	<b>1,33%</b>	<b>10.255.071,41</b>

fev/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 3927 cc 60156-7	114.154,33				609,34	0,53%	114.763,67
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.142.656,24				34.663,24	1,10%	3.177.319,48
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.166.884,88				6.267,30	0,54%	1.173.152,18
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	670.128,57				3.755,95	0,56%	673.884,52
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	2.146.700,22				29.210,14	1,36%	2.175.910,36
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.166.462,08				6.052,55	0,52%	1.172.514,63
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.043.913,47				5.126,77	0,49%	1.049.040,24
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	94.898,99				503,30	0,53%	95.402,29
<b>Aplicações</b>		<b>9.545.798,78</b>						<b>9.631.987,37</b>
<b>Imóveis</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Conta Corrente</b>		<b>709.272,63</b>						<b>748.223,22</b>
Caixa 60156-7		596,97						18.451,11
Bradesco 24227-6		1.363,14						1.744,05
Banco do Brasil 10459-0		707.312,52						728.028,06
<b>FINAL</b>		<b>10.255.071,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>86.188,59</b>	<b>0,90%</b>	<b>10.380.210,59</b>

mar/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 3927 cc 60156-7	114.763,67				733,51	0,64%	115.497,18
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.177.319,48				41.343,04	1,30%	3.218.662,52
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.173.152,18	416.000,00	-416.000,00		5.635,32	0,32%	1.178.787,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	673.884,52				9.988,49	1,48%	683.873,01
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	2.175.910,36				34.963,35	1,61%	2.210.873,71
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.172.514,63				7.608,42	0,65%	1.180.123,05
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.049.040,24				5.481,84	0,52%	1.054.522,08
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	95.402,29				339,89	0,36%	95.742,18
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	0,00	416.000,00			-704,13	0,92%	415.295,87
<b>Aplicações</b>		<b>9.631.987,37</b>						<b>10.153.377,10</b>
<b>Imóveis</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Conta Corrente</b>		<b>748.223,22</b>						<b>65.937,74</b>
Caixa 60156-7		18.451,11						1.737,91
Bradesco 24227-6		1.744,05						1.744,05
Banco do Brasil 10459-0		728.028,06						62.455,78
<b>FINAL</b>		<b>10.380.210,59</b>	<b>832.000,00</b>	<b>-416.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>105.389,73</b>	<b>1,05%</b>	<b>10.219.314,84</b>

## abr/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 3927 cc 60156-7	115.497,18				563,53	0,49%	116.060,71
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.218.662,52				13.764,51	0,43%	3.232.427,03
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.178.787,50				-7.519,91	-0,64%	1.171.267,59
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	683.873,01				4.723,89	0,69%	688.596,90
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	2.210.873,71				15.460,34	0,70%	2.226.334,05
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.180.123,05				5.843,34	0,50%	1.185.966,39
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.054.522,08				5.328,12	0,51%	1.059.850,20
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	95.742,18				-622,51	-0,65%	95.119,67
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	415.295,87				-721,64	-0,17%	414.574,23
<b>Aplicações</b>		<b>10.153.377,10</b>						<b>10.190.196,77</b>
<b>Imóveis</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Conta Corrente</b>		<b>65.937,74</b>						<b>418.914,76</b>
Caixa 60156-7		1.737,91						1.171,09
Bradesco 24227-6		1.744,05						3.151,73
Banco do Brasil 10459-0		62.455,78						414.591,94
<b>FINAL</b>		<b>10.219.314,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36.819,67</b>	<b>0,36%</b>	<b>10.609.111,53</b>

## mai/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 3927 cc 60156-7	116.060,71		-17.168,04		198,15	0,19%	99.090,82
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.232.427,03				-60.021,08	-1,86%	3.172.405,95
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.171.267,59				-54.062,75	-4,62%	1.117.204,84
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	688.596,90				-5.814,16	-0,84%	682.782,74
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	2.226.334,05				-20.298,07	-0,91%	2.206.035,98
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.185.966,39				1.978,49	0,17%	1.187.944,88
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Ag. 1458-3 cc 24227-6	1.059.850,20				5.283,98	0,50%	1.065.134,18
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	Ag. 1458-3 cc 24227-6	95.119,67				-4.456,35	-4,68%	90.663,32
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	414.574,23				-13.020,57	-3,14%	401.553,66
<b>Aplicações</b>		<b>10.190.196,77</b>						<b>10.022.816,37</b>
<b>Imóveis</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Conta Corrente</b>		<b>418.914,76</b>						<b>452.885,02</b>
Caixa 60156-7		1.171,09						18.298,07
Bradesco 24227-6		3.151,73						1.519,37
Banco do Brasil 10459-0		414.591,94						433.067,58
<b>FINAL</b>		<b>10.609.111,53</b>	<b>0,00</b>	<b>-17.168,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-150.212,36</b>	<b>-1,48%</b>	<b>10.475.701,39</b>

# Cenário Econômico | Maio / 2018

## EUA

A observação do movimento político estadunidense refletindo no âmbito global, a exemplo da sua saída do acordo nuclear com o Irã, pode impactar na oferta internacional de petróleo, o qual já recebe influência pelo estrangulamento da produção Venezuelana, que provavelmente acarretará em pressões ainda maiores no preço do petróleo. O foco do momento está para o impacto na inflação dos EUA e ainda para a reação dos países emergentes no tangente da importação de commodities.

A alta nos preços do petróleo imprimiu uma dinâmica de um maior risco de inflação nos Estados Unidos. Esta pressão inflacionária pode gerar novas altas nos juros americanos e atrair capital estrangeiro gerando problemas para países emergentes como o Brasil que ficam menos atrativos. Ainda como reflexo da alta do petróleo enxergamos uma possível alta do dólar impactando positivamente em questões inflacionárias pelo mundo a fora.

## Ásia e Oriente Médio

Toda essa tendência econômica que impacta o cenário internacional gerou o movimento de emissão de títulos públicos de países ricos, entretanto o Banco Central dos EUA (FED), assim como o Banco Central Europeu (BCE) diminuíram suas aquisições destes ativos, ao passo que a Europa não está tendo o desempenho econômico esperado. Ressaltando-se ainda que os

indicadores econômicos financeiros dos EUA e da Europa não estão obtendo a performance aguardada, o que refletirá na observação dos resultados dos países como um todo.

O início da aproximação das conversas de paz, entre a Coreia do Norte e Coreia do Sul, a qual a China está com relevante papel de intermediação tem surpreendido o mundo pelos seus avanços, o que pode ser favorável ao fortalecimento do continente asiático nas questões políticas.

## Brasil

O Brasil está tendo a sua economia atordoada pelo descontrole político do atual do governo e o grau de incertezas no cenário eleitoral presidencial do ano. As incertezas de quem será o próximo presidente da república eleva o nível de riscos enxergado pelos investidores internacionais que vão exigir maiores retornos para seus investimentos.



Essa perda de atratividade causada pelo aumento da incerteza eleitoral está sendo alavancada pela possibilidade de alta nos juros Norte Americanos que aumenta a atratividade de capital para lá e reduz a atratividade brasileira. Os reflexos disso estão principalmente na balança comercial, no valor do dólar e na necessidade de

aumentos na taxa básica de juros Selic. Os juros mais altos prejudicam os fundos de títulos públicos e devem gerar quedas pontuais nos fundos que os possuem em carteira.

Em meio a toda essa instabilidade o governo ainda demonstrou fraqueza e dificuldade de articulação e negociação através da greve dos caminhoneiros que prejudicou os resultados econômicos no mês gerando ainda mais insegurança para os investidores de títulos públicos e prejuízos em diversos setores.

## Países Emergentes

O reflexo do aumento do dólar junto aos países emergentes sobressai a influência do movimento econômico internacional junto à Argentina e Turquia, eis que um dólar alto enfraquece ainda mais os seus sistemas econômicos internos já fragilizados e sobretudo em países com uma dívida pública alavancada em dólar como a Argentina. O enfraquecimento da economia de nossos "Hermanos" enfraquece nossas relações comerciais podendo prejudicar o PIB brasileiro principalmente em sua conta de balança de comercial.

*Gilvan J. Estephan*  
SEVE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10