

*Relatório de  
Investimentos  
Março de 2018*



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

## Ficha Cadastral Março 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>Aginaldo Francisco da Luz</b>	Gestor de Recursos	<b>Aginaldo 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

#### Colegiado Deliberativo

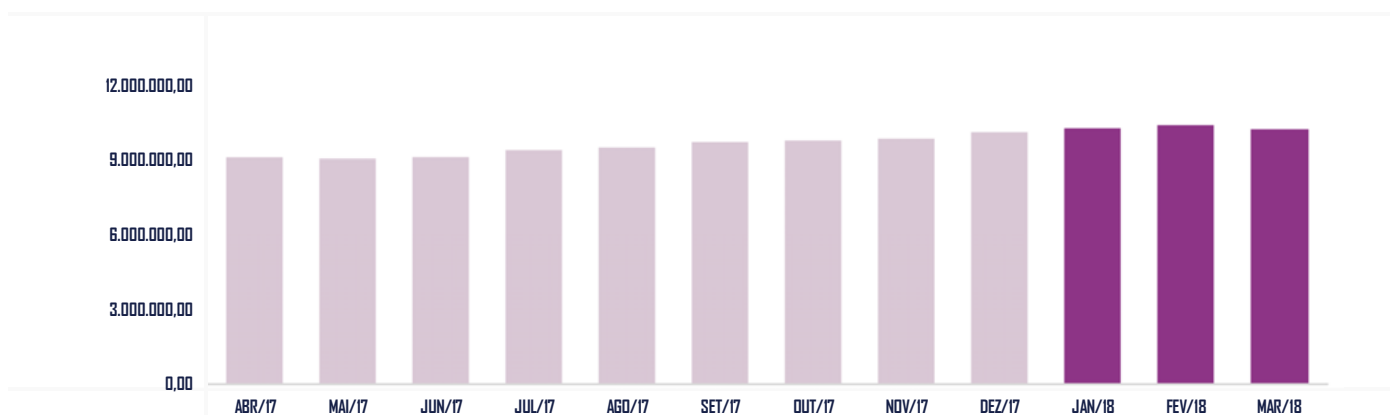
Maria Aparecida Coutinho Miranda e Souza	Denilson Fausto Nunes Pereira	José Vieira Nunes Neto
Leydiane Vieira Correa	Hélio Alves da Silva	Aginaldo Francisco da Luz
William Xavier Soares	Luzinete da Silva Oliveira	Edinaldo Pereira de Souza
Ronaldo José Ribeiro da Costa	Deuzalina Rosa Pereira Cavalcante 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 Março com R\$10.219.314,84 em seu Patrimônio Líquido, representando uma perda de -R\$160.895,75 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$120.219,15 com relação ao exercício de 2017. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 12,45%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno dos ativos da carteira de investimentos.

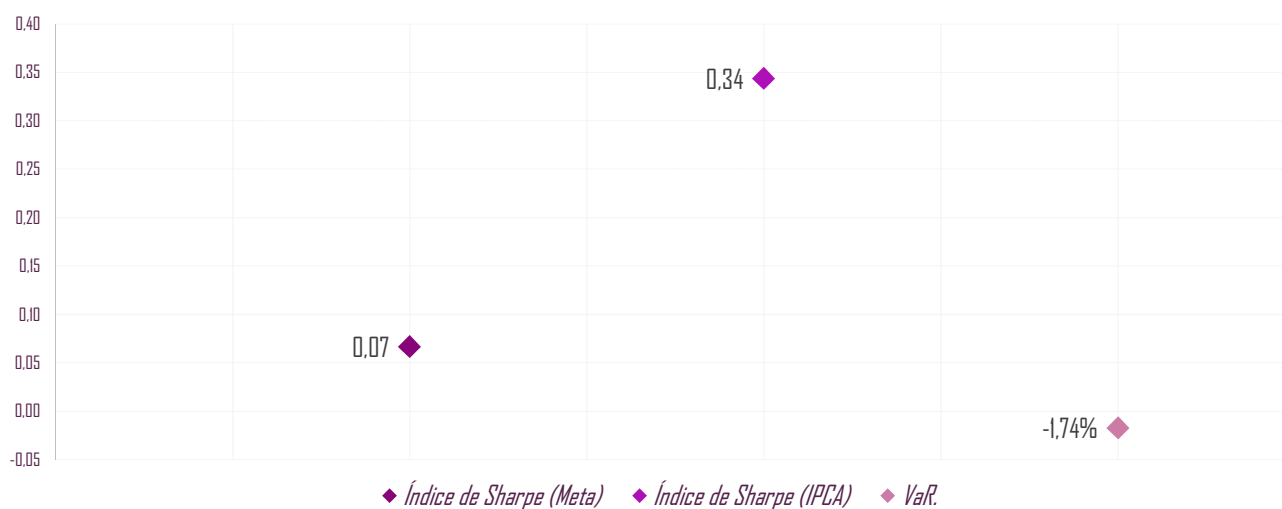
## Evolução Patrimônio Líquido

<b>Saldo inicial do ano</b>	<b>Evolução nos últimos 12 meses</b>	<b>Evolução em 2018</b>
R\$ 10.099.095,69	12,45%	1,19%

<b>Jan</b>	10.255.071,41	<b>Fev</b>	10.380.210,59	<b>Mar</b>	10.219.314,84	<b>Abr</b>
<b>Mai</b>		<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

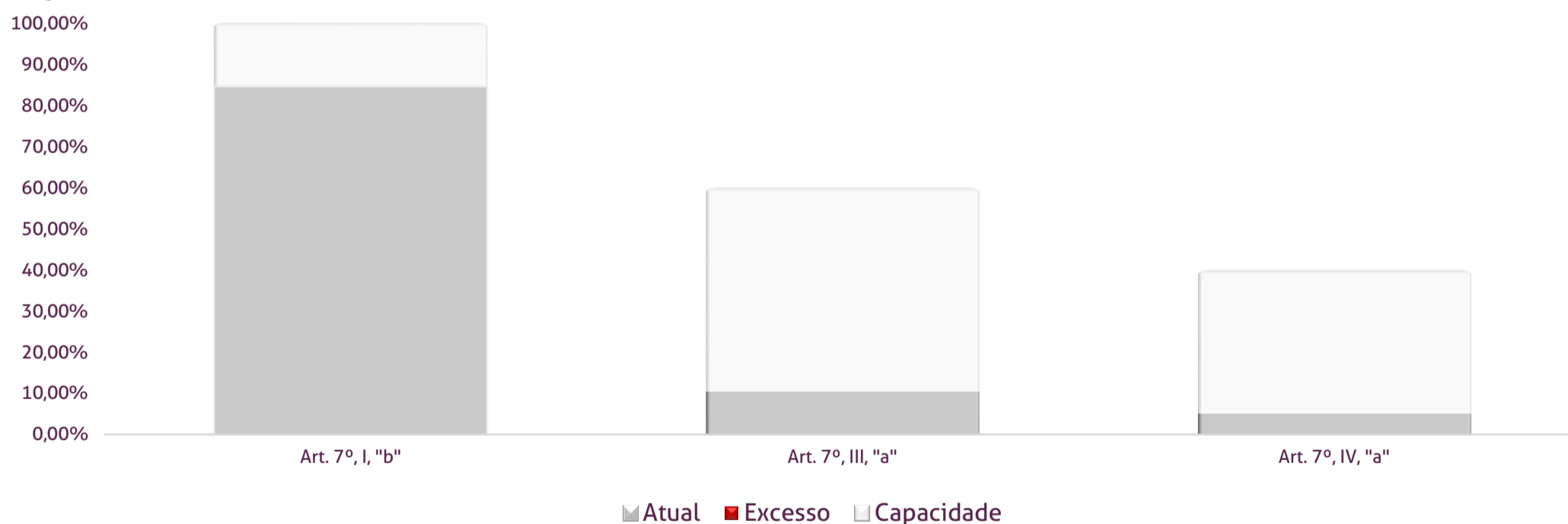


Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo 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>10.153.377,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>
<b>Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA</b>	<b>8.587.816,97</b>	<b>84,58%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	115.497,18	1,14%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.218.662,52	31,70%	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.178.787,50	11,61%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	683.873,01	6,74%	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	2.210.873,71	21,77%	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.180.123,05	11,62%	
<b>Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA</b>	<b>1.054.522,08</b>	<b>10,39%</b>	<b>60%</b>
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.054.522,08	10,39%	
<b>Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF</b>	<b>511.038,05</b>	<b>5,03%</b>	<b>40%</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	95.742,18	0,94%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	415.295,87	4,09%	
<b>Aplicações</b>	<b>10.153.377,10</b>	<b>99,35%</b>	
<b>Conta Corrente</b>	<b>65.937,74</b>	<b>0,65%</b>	
<b>CARTEIRA</b>	<b>10.219.314,84</b>	<b>100,00%</b>	

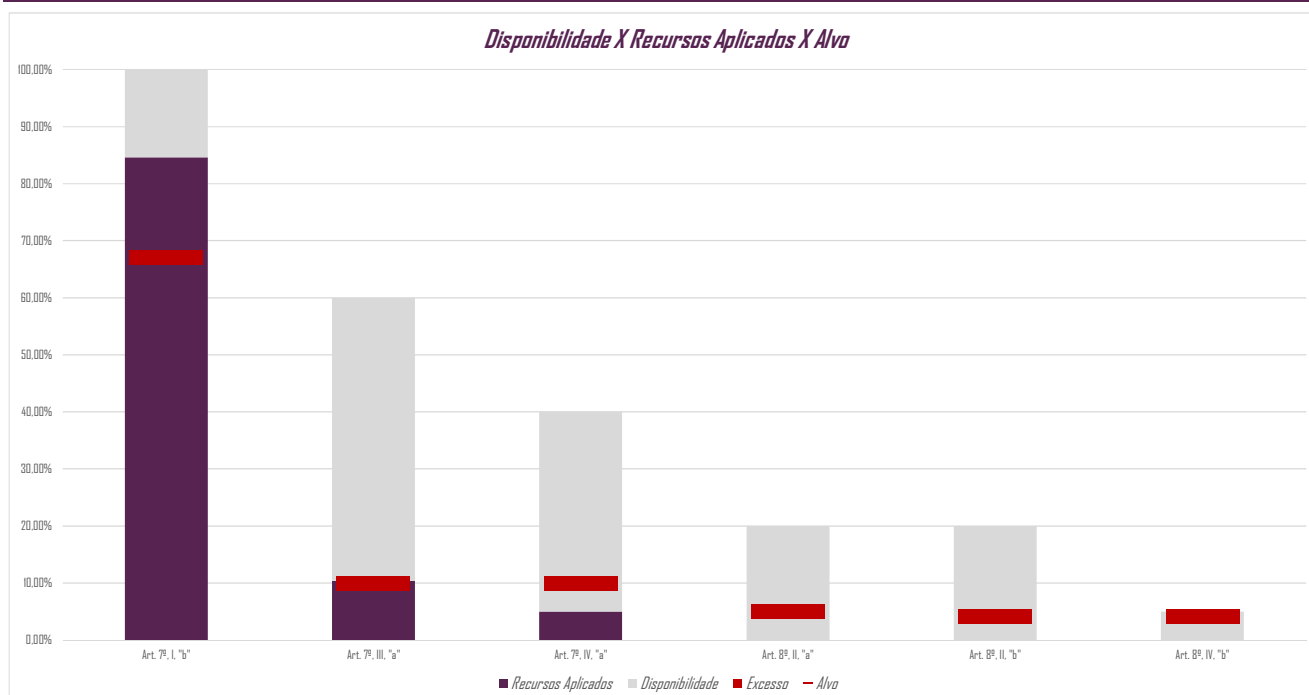
## Disponibilidade 3.922



## Limites Resolução 3.922

### Política de Investimentos

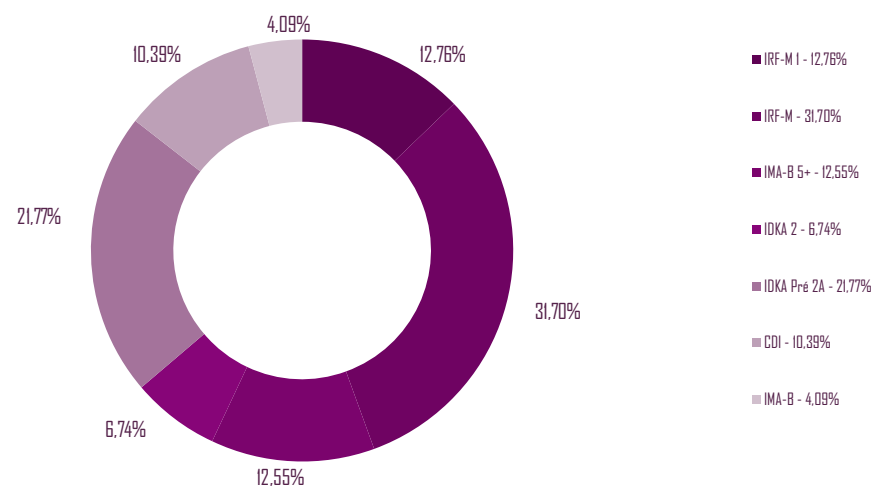
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
<b>Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	84,58%	100%		50%	67%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (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	10,39%	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	5,03%	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>99,35%</b>					
<b>Imóveis</b>	<b>0,00%</b>					
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,65%</b>					
<b>Carteira</b>	<b>100,00%</b>					



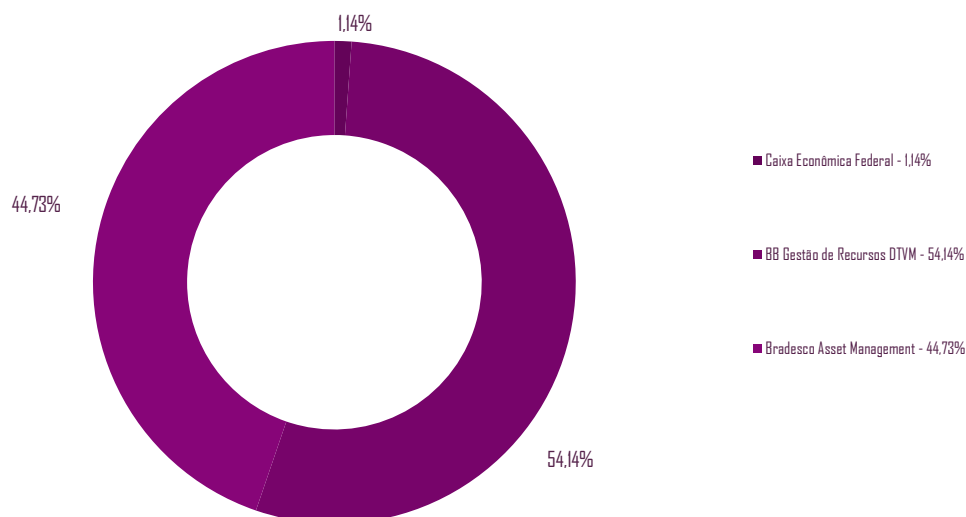
Durante o exercício de 2018, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período 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
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
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
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	24.022.566/0001-82	Bradesco Asset Management	0,20%	IDKA Pré 2A	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	Bradesco Asset Management	0,20%	IRF-M 1	D+0
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	Bradesco Asset Management	0,20%	CDI	D+0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	Bradesco Asset Management	0,20%	IMA-B 5+	D+1
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	BB Gestão de Recursos DTVM	0,30%	IMA-B	D+1

### Distribuição por Indicador - Março de 2018



### Distribuição por Instituição - Março 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 março um retorno de R\$105.389,73, equivalente a 1,05%. Assim, no ano de 2018 acumulou-se um retorno de R\$316.639,16 representando uma rentabilidade de 3,31%

## Relatório de Risco:

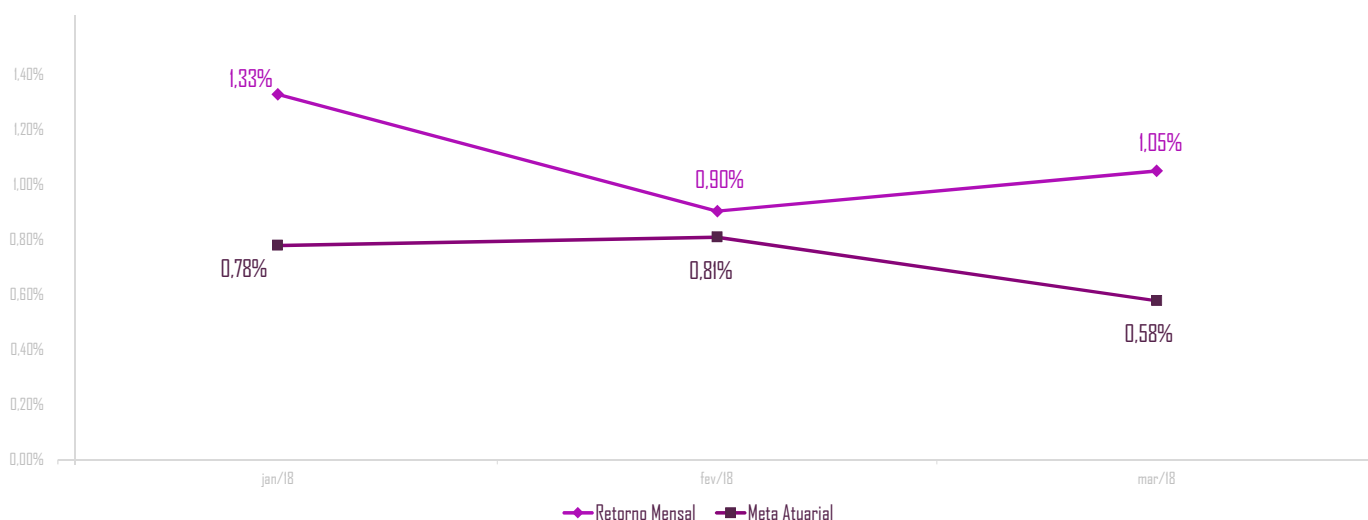
### Performance Absoluta

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

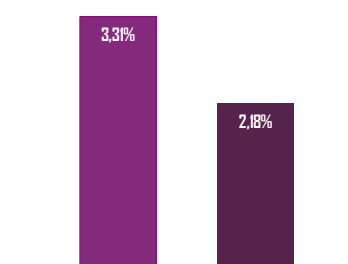
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

### Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

**Meta  
IPCA + 6%**



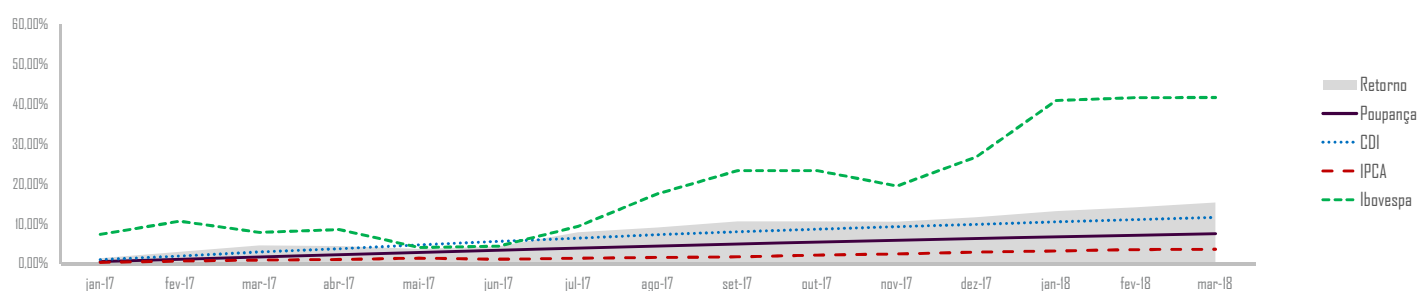
Estadística			Consolidado - 2018	
Meses acima da Meta Atuarial:	3		Carteira	3,31%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	0		Retorno	R\$ 316.639,16
Retorno Mensal Máximo	1,33%	jan-18	Meta	2,18%
Retorno Mensal Médio	1,09%		Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	0,90%	fev-18	Retorno 2017	R\$1.041.935,06
Sharpe	0,07			
Volatilidade	22,22%			
VaR	-1,74%			



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%
abr-17	0,87%	0,79%	-0,32%	0,92%	0,53%	0,14%	0,64%	0,95%	11,25%	0,63%
mai-17	0,91%	0,93%	-1,19%	0,45%	0,58%	0,31%	-4,12%	1,42%	11,25%	0,80%
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%
12 meses	9,33%	8,39%	10,73%	12,41%	5,77%	2,68%	31,36%	4,90%	-	8,84%
2018	1,80%	1,59%	4,94%	3,01%	1,17%	0,70%	11,73%	0,48%	6,50%	2,18%



## Rentabilidade

Fundos	2017	12 meses	jan/18	fev/18	mar/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%	9,16%	0,57%	0,53%	0,64%	1,75%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14,91%	12,58%	1,29%	1,10%	1,30%	3,74%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,17%	9,75%	4,92%	0,54%	0,32%	5,82%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,40%	11,50%	0,96%	0,56%	1,48%	3,03%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	15,82%	14,19%	0,79%	1,36%	1,61%	3,80%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,92%	9,15%	0,57%	0,52%	0,65%	1,75%
Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA						
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,35%	8,80%	0,57%	0,49%	0,52%	1,60%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF						
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	12,39%	9,74%	4,88%	0,53%	0,36%	5,81%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,80%	10,60%	3,35%	0,55%	0,92%	4,87%



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 março observou-se o total de R\$832.000,00 em aplicações.

## Extrato Consolidado

Poxoréu

Março 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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>
<b>Caixa 60156-7</b>		<b>18.733,54</b>						<b>596,97</b>
<b>Bradesco 24227-6</b>		<b>738,74</b>						<b>1.363,14</b>
<b>Banco do Brasil 10459-0</b>		<b>682.842,64</b>						<b>707.312,52</b>
<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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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>
<b>Caixa 60156-7</b>		<b>596,97</b>						<b>18.451,11</b>
<b>Bradesco 24227-6</b>		<b>1.363,14</b>						<b>1.744,05</b>
<b>Banco do Brasil 10459-0</b>		<b>707.312,52</b>						<b>728.028,06</b>
<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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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>
<b>Caixa 60156-7</b>		<b>18.451,11</b>						<b>1.737,91</b>
<b>Bradesco 24227-6</b>		<b>1.744,05</b>						<b>1.744,05</b>
<b>Banco do Brasil 10459-0</b>		<b>728.028,06</b>						<b>62.455,78</b>
<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>

# Cenário Econômico | Março / 2018

## EUA

A primeira reunião do Federal Open Market Committee (Fomc) sob o comando do novo presidente Jerome Powell, ocorrida no dia 21 março, caracterizou-se pela elevação da meta da taxa básica de juros norte-americana em 0,25 ponto percentual, elevando os juros de 1,50% a.a. ao patamar de 1,75% a.a. Na ocasião, o Federal Reserve (Banco Central norte-americano) manteve a expectativa de mais duas altas para este ano, confirmando as projeções dos analistas de mercado. Porém, membros do Fomc projetam ritmo mais acelerado de elevações em 2019 e 2020, diante da expectativa de melhora do cenário econômico no curto prazo, tendo em vista a adoção de medidas de estímulos fiscal pelo governo Trump.

Praticando o discurso protecionista que o elegeu presidente, Donald Trump anunciou no início de março a criação de novas taxas para a importação de aço e alumínio ao país (25% ao aço e 10% ao alumínio). As novas tarifas seriam aplicadas a todos os países em um primeiro momento, com exceção de Canadá e México, participantes do Nafta (Tratado de Livre-Comércio da América do Norte). O Brasil, porém, obteve isenção da tarifa até dia 1º de maio. Nesse período, a Casa Branca vai monitorar de perto as importações e avaliar se ainda há ameaças à indústria siderúrgica local.

Estas medidas protecionistas de Trump, trouxeram à tona uma iminente guerra comercial com a China e a Europa, ampliando as incertezas dos principais mercados financeiros globais e afetando os rendimentos de diversos índices da bolsa de valores norte-americana, destacando-se: Dow Jones (-0,44%) e Nasdaq (-2,37%).



## Ásia

A China, em resposta ao protecionismo de Trump, disse que não quer uma guerra comercial com os EUA, "mas se tomarem

ações que firam nossos interesses, não ficaremos sem fazer nada, tomaremos medidas necessárias". Acabou cumprindo sua ameaça e anunciou no início de abril (dia 02) novas tarifas sobre 128 produtos americanos no valor de 3 bilhões de dólares.

A decisão chinesa, adotada pela comissão governamental responsável pelos direitos alfandegários, afeta diversos produtos, como frutas, carne de porco e resíduos de alumínio, alimentando assim os temores de um conflito comercial aberto entre os dois gigantes mundiais.

A China e a Coreia do Norte confirmaram a visita surpresa de Kim Jong-un a Pequim na última semana de março. Nela, o líder norte-coreano se disse disposto a celebrar uma cúpula com os Estados Unidos e discutir a eliminação das armas nucleares da península coreana. Há expectativa de que Trump e o líder norte-coreano se encontrem em maio.

## Brasil

Por unanimidade, mais uma vez, os desembargadores do Tribunal Regional Federal rejeitaram os embargos de declaração do ex-presidente Lula, no dia 26 de março. Contudo, o ex-presidente não pode, por ora, ser preso. O juiz Sérgio Moro, que o condenou a nove anos e meio de prisão, só poderá decretar a prisão de Lula caso o Supremo Tribunal Federal (STF) rejeite o habeas corpus apresentado por sua defesa. No dia 22 de março, a maioria do STF aceitou analisar o habeas corpus de Lula, porém os ministros não chegaram a entrar no mérito da questão e suspenderam a sessão antes do fim do julgamento. Por esse motivo, a maioria também concedeu uma liminar ao ex-presidente para impedir sua prisão antes de 4 de abril, quando a Corte voltará a se reunir para tratar do tema.

Enquanto ainda não se sabe o destino do Lula, a eleição presidencial de 2018 ocupa espaço cada vez maior no noticiário político e na preocupação do mercado. O ministro da Fazenda, Henrique Meirelles, oficializou sua filiação ao MDB no dia 3 de abril.

A expectativa é que Meirelles seja o principal nome do partido para as eleições, uma

vez que os recentes escândalos da Operação Skala, da Polícia Federal, que investiga o suposto pagamento de propina por empresas do setor dos portos para agentes do governo envolvendo aliados do presidente Michel Temer, podendo impedir sua intenção de buscar a reeleição.

## Mercado

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC), em reunião encerrada no dia 21 decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa Selic em 0,25 ponto percentual para 6,50% a.a., concretizando-a como a nova mínima histórica. Embora a redução já fosse esperada, o Copom surpreendeu ao sinalizar a possibilidade de fazer mais um corte em maio, justificando que a conjuntura econômica contribui para a queda das taxas de juros. Vale ressaltar que com a queda da Selic, o atingimento da meta atuarial por parte dos Regimes Próprios de Previdência Sociais (RPPS) dependerá principalmente de investimentos em renda variável.

Segundo a pesquisa Focus, previsões para o IPCA no final deste ano caíram de 3,70% para 3,57%. Assim, o cenário de inflação benigna pode colaborar na perspectiva de juros ainda mais baixos. Uma baixa perspectiva para o IPCA também significa uma Meta Atuarial mais baixa para grande parte dos RPPS.

Com a desistência da Reforma da Previdência no início deste ano, o Governo usa outras ferramentas para estimular a economia do país. No dia 28 de março, o Banco Central decidiu reduzir, a partir de abril, os depósitos compulsórios (parte do dinheiro recebido pelos bancos e mantido em custódia junto ao BC), medida que deve injetar R\$ 25,7 bilhões na economia.

Com a economia brasileira se recuperando de sua pior recessão em um século e o mercado se recuperando das investigações de corrupção que atingiram grandes empresas nacionais, o Ibovespa saltou 11,73% este ano, a maior alta entre os principais índices de ações do mundo, seguindo com um bom desempenho em 2018, mesmo com a alta volatilidade em março.

*Gilvan S. Estephan*  
SAFE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10