

*Relatório de
Investimentos
Junho de 2018*



*Fundo Municipal de Previdência
Social dos Servidores de Barro
Alto*

Ficha Cadastral Junho de 2018

Dados do Ente Federativo

Ente Federativo	Prefeitura Municipal de Barro Alto
CNPJ	02.355.675/0001-89
Endereço	Av. Goiás, Praça 3 Poderes
E-mail	barroalto.prev@gmail.com
Telefone	(62) 3347-6575
Prefeito	Antonio Luciano Batista de Lucena
Início da Gestão	01/01/2017
E-mail	

Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Barro Alto

Unidade Gestora	Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto
Nome Fantasia	BARRO ALTO PREVI
CNPJ	05.004.744/0001-06
Endereço	Av. Goiás S/N
CEP	76390-000
Telefone	(62) 3347-6548
E-mail	barroalto.prev@gmail.com

Representante Legal	Neide Aparecida Santos	Gestor de Recursos	Neide Aparecida Santos
Cargo	Gestor(a)	Cargo	Diretor(a)
Início da Gestão	03/07/2017	Início da Gestão	03/07/2017
E-mail	neidsant@hotmail.com.br	E-mail	neidsant@hotmail.com.br
Telefone	98451-6111	Telefone	(62) 3347-6548
Certificação	APIMEC CGRPPS	Certificação	APIMEC CGRPPS
Validade	27/09/2021	Validade	27/09/2021

Membros da Unidade Gestora do RPPS do Município de Barro Alto

Colegiado Deliberativo

Neide Aparecida Santos
Marisa Silva Mariz Jesus
Quélia Regina da Silva
Elismar Barbosa Martins
Maria Aparecida Ribeiro
Adriana Araújo Aragão
Vicente Eustaquio de Sousa
Cícera Maria de Araújo
Francisca Mendes Eves
Dayne Marques Miranda
Absalão Cipriano Gomes

Conselho de Fiscalização

Comitê de Investimentos

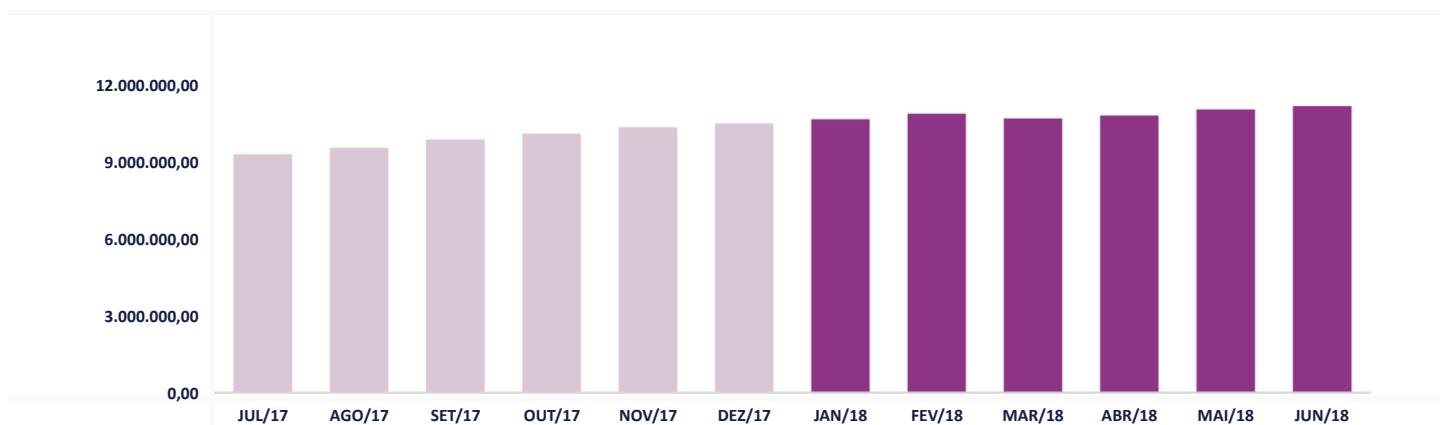
Neide Aparecida Santos
Quélia Regina da Silva
Marisa Silva Mariz Jesus

O Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto encerrou o mês de Junho com R\$ 11.152.440,49 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 130.568,91 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 669.904,73 com relação ao exercício de 2017. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 20,22%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno da carteira de investimentos.

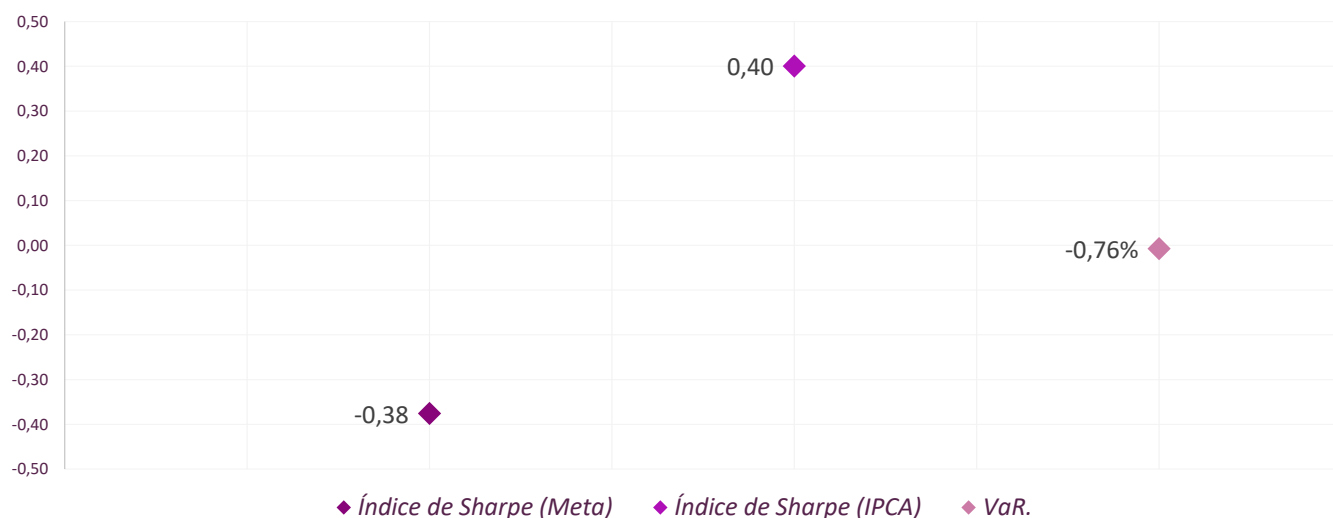
Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2018
R\$ 10.482.535,76	20,22%	6,39%

Jan	10.641.367,83	Fev	10.856.547,56	Mar	10.671.300,51	Abr	10.788.455,96
Mai	11.021.871,58	Jun	11.152.440,49	Jul		Ago	
Set		Out		Nov		Dez	



Índice de Sharpe e Var da Carteira



Os limites de alocação dos recursos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto 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

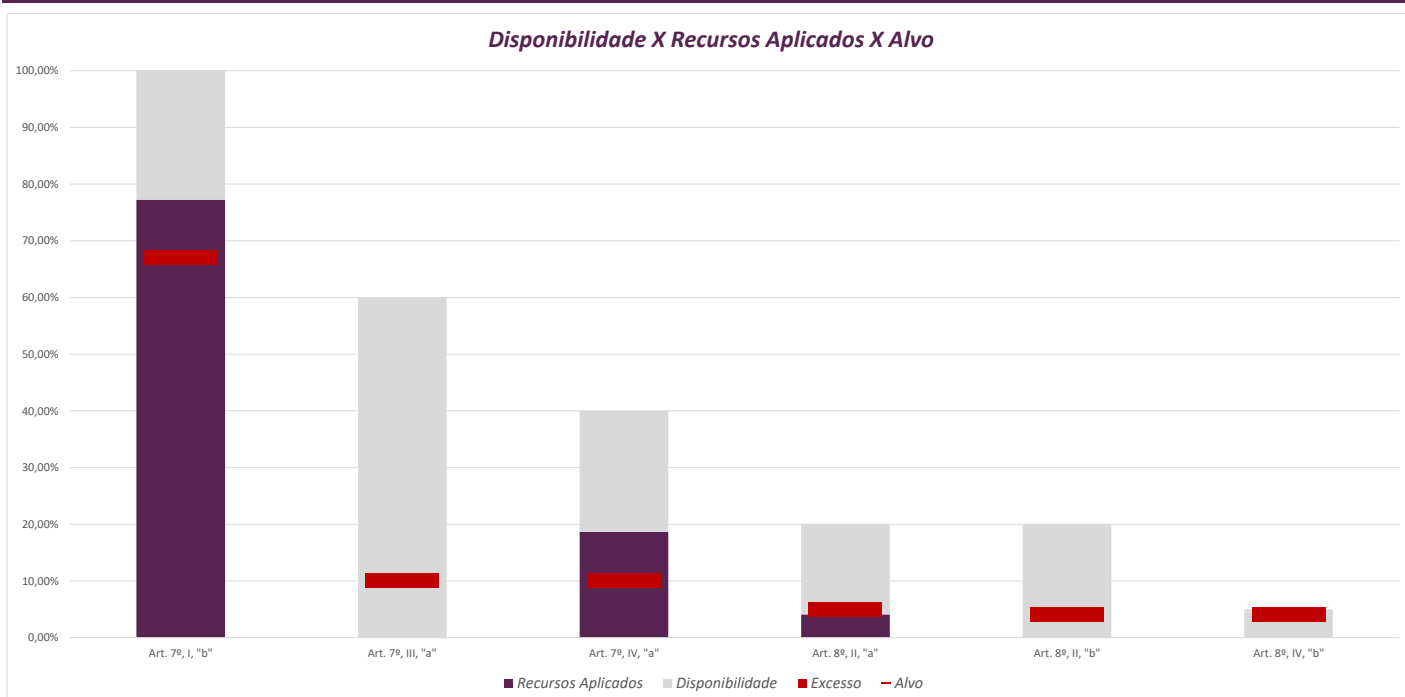
Fundos	Saldo no Mês	Limite do RPPS	Regularidade
Renda Fixa	10.668.153,88	95,90%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	8.592.847,92	77,24%	100%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.087.959,07	27,76%	
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	339.647,17	3,05%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.691.505,20	24,19%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.538.203,98	13,83%	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	935.532,50	8,41%	
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	2.075.305,96	18,66%	40%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	444.486,74	4,00%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1.630.819,22	14,66%	
Renda Variável e Investimentos Estruturados	456.121,38	4,10%	30%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	456.121,38	4,10%	20%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	456.121,38	4,10%	
Aplicações	11.124.275,26	99,75%	
Conta Corrente	28.165,23	0,25%	
CARTEIRA	11.152.440,49	100,00%	

Disponibilidade 3.922



Limites Resolução 3.922

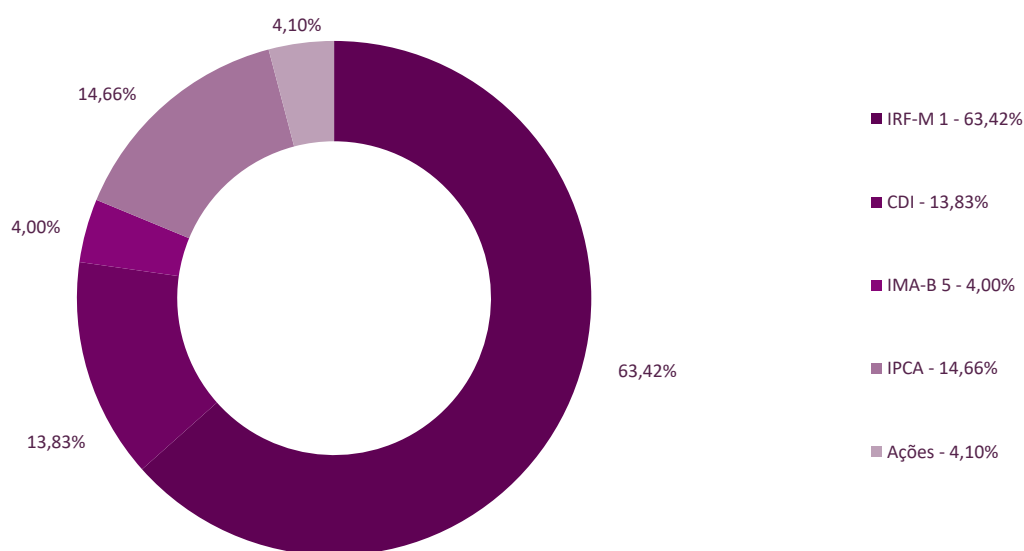
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Política de Investimentos		
				Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
Renda Fixa	95,90%	100%				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	77,24%	100%		50%	67%	100%
Art. 7º, I, "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	18,66%	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%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	4,10%	30%				
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	4,10%	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%
Aplicações	99,75%					
Imóveis	0,00%					
Conta Corrente	0,25%					
Carteira	100,00%					



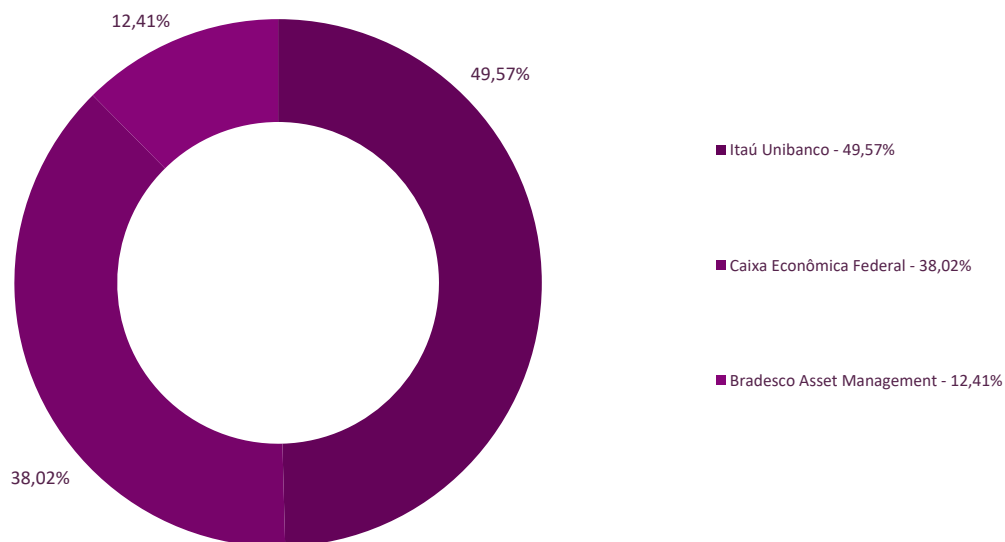
Durante o exercício de 2018, o Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez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

Fundos	CNPJ	Gestão	Taxa de Administração	Benchmark	Resgate
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	08.703.063/0001-16	Itaú Unibanco	0,20%	IRF-M 1	D+0
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
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	Caixa Econômica Federal	0,20%	CDI	D+0
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	Caixa Econômica Federal	0,20%	IDKA 2	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 INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	Bradesco Asset Management	0,20%	IMA-B 5	D+1 du
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	08.246.263/0001-97	Bradesco Asset Management	0,20%	CDI	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	25.306.703/0001-73	Itaú Unibanco	0,40%	IPCA	D+5 du
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	23.731.629/0001-07	Itaú Unibanco	2,50%	Ações	D+24 du

Distribuição por Indicador - Junho de 2018



Distribuição por Instituição - Junho de 2018



Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto obteve no mês de junho um retorno de R\$ 19.819,92, equivalente a 0,18%. Assim, no ano de 2018 acumulou-se um retorno de R\$ 254.986,99 representando uma rentabilidade de 2,44%

Relatório de Risco:

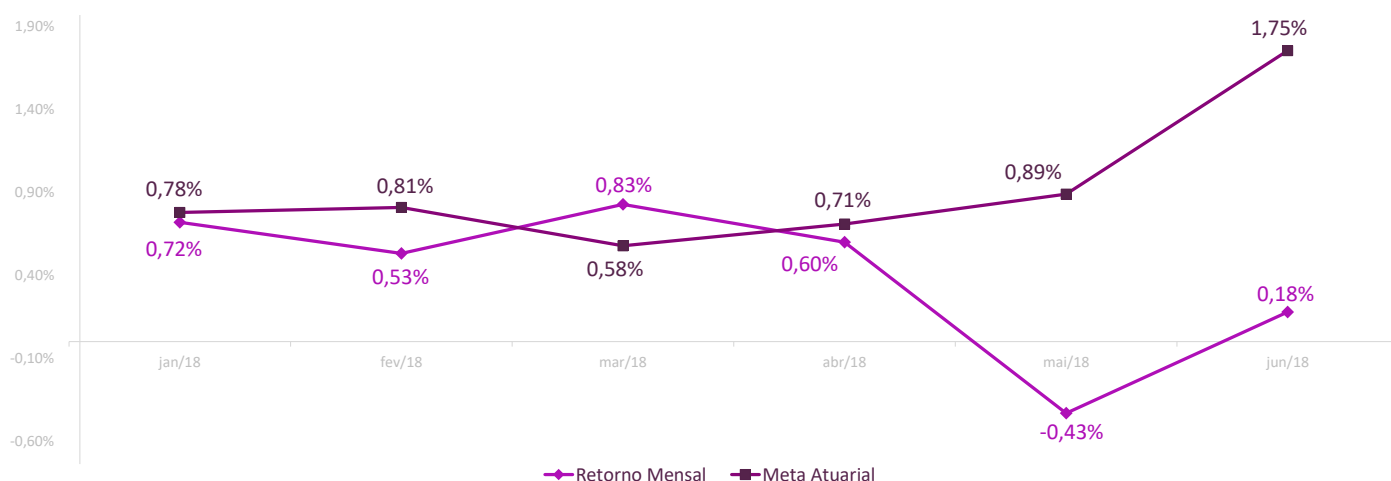
Performance Absoluta

	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18
Carteira	0,72%	0,53%	0,83%	0,60%	-0,43%	0,18%
Retorno Financeiro	75.087,72	56.471,25	87.094,67	64.173,08	-47.659,65	19.819,92
Meta Atuarial	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%

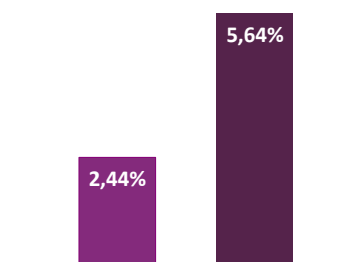
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

**Meta
IPCA + 6%**



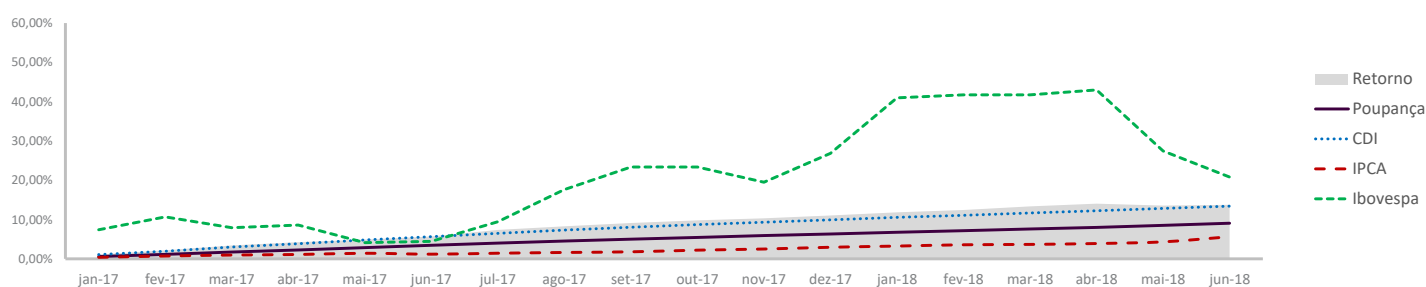
Estatística		Consolidado - 2018	
Meses acima da Meta Atuarial:	1	Carteira	2,44%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	5	Retorno	R\$ 254.986,99
Retorno Mensal Máximo	0,83% mar-18	Meta	5,64%
Retorno Mensal Médio	0,40%	Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	-0,43% mai-18	Retorno 2017	R\$939.471,12
Sharpe	-0,38		
Volatilidade	8,07%		
VaR	-0,76%		



Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto 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%
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%
jun-18	0,55%	0,52%	-0,32%	-0,12%	0,50%	1,26%	-5,20%	3,18%	6,50%	1,75%
12 meses	7,80%	7,35%	8,19%	9,66%	5,43%	4,39%	15,69%	16,55%	-	10,65%
2018	3,08%	3,17%	1,16%	2,68%	2,57%	2,60%	-4,76%	16,56%	6,50%	5,64%



Rentabilidade

Fundos	2017	12 meses	abr/18	mai/18	jun/18	2018
Renda Fixa						
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	10,89%	7,57%	0,50%	0,19%	0,49%	2,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,93%	7,60%	0,49%	0,19%	0,50%	2,95%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,91%	7,22%	0,50%	0,47%	0,49%	3,02%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,92%	7,57%	0,50%	0,17%	0,50%	2,94%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF						
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	12,66%	9,52%	0,39%	-1,72%	0,38%	2,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	12,85%	10,45%	0,33%	-0,34%	0,59%	3,89%
Renda Variável						
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações						
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	33,70%	24,31%	2,66%	-7,92%	-3,07%	2,42%

No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto durante o exercício de 2018, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de junho observou-se o total de R\$ 1.461.437,03 em aplicações e o total de -R\$ 1.350.748,18 em resgates.

Extrato Consolidado

Barro Alto

Junho de 2018

jan/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	4.550.254,57	452.000,00			28.055,12	0,57%	5.030.309,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	76.463,05				435,73	0,57%	76.898,78
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	259.053,69				1.473,66	0,57%	260.527,35
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	3.765.435,33				35.907,28	0,95%	3.801.342,61
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	908.794,75				5.214,06	0,57%	914.008,81
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	205.552,79				2.711,79	1,32%	208.264,58
BRADERCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	230.577,32				1.290,08	0,56%	231.867,40
Aplicações		9.996.131,50						10.523.219,22
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		486.404,26						118.148,61
Itaú 2024-3		479.918,51						118.147,61
Caixa 250-6		6.484,75						0,00
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
Final		10.482.535,76	452.000,00	0,00	0,00	75.087,72	0,72%	10.641.367,83

fev/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	5.030.309,69	100.000,00			26.402,37	0,52%	5.156.712,06
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	76.898,78				410,47	0,53%	77.309,25
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	260.527,35				1.164,42	0,45%	261.691,77
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	3.801.342,61				21.530,77	0,57%	3.822.873,38
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	914.008,81				4.742,61	0,52%	918.751,42
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	208.264,58				1.191,19	0,57%	209.455,77
BRADERCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	231.867,40				1.029,42	0,44%	232.896,82
Aplicações		10.523.219,22						10.679.690,47
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		118.148,61						176.857,09
Itaú 2024-3		118.147,61						176.856,09
Caixa 250-6		0,00						0,00
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
FINAL		10.641.367,83	100.000,00	0,00	0,00	56.471,25	0,53%	10.856.547,56

mar/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	5.156.712,06		-2.532.032,08		24.340,39	0,64%	2.649.020,37
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 14522-2	0,00	390.000,00			362,18	0,64%	390.362,18
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	77.309,25	1.250.000,00			4.671,99	0,64%	1.331.981,24
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	261.691,77	1.250.000,00			4.425,08	0,52%	1.516.116,85
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	3.822.873,38		-2.500.000,00		33.592,25	1,52%	1.356.465,63
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	918.751,42				5.961,77	0,65%	924.713,19
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	209.455,77	233.523,34			5.819,12	1,65%	448.798,23
BRADERCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	232.896,82		-233.523,34		626,52	0,51%	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	0,00	1.500.000,00			9.448,93	1,03%	1.509.448,93
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 5533 cc 02024-3	0,00	500.000,00			-2.153,56	1,83%	497.846,44
Aplicações		10.679.690,47						10.624.753,06
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		176.857,09						46.547,45
Itaú 2024-3		176.856,09						34.222,60
Caixa 250-6		0,00						0,00
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
Itaú 14522-2		0,00						12.323,85
FINAL		10.856.547,56	5.123.523,34	-5.265.555,42	0,00	87.094,67	0,83%	10.671.300,51

abr/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	2.649.020,37				13.132,49	0,50%	2.662.152,86
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 14522-2	390.362,18		-25.000,00		1.910,29	0,50%	367.272,47
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	1.331.981,24				6.498,99	0,49%	1.338.480,23
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.516.116,85				7.518,74	0,50%	1.523.635,59
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.356.465,63				10.626,74	0,78%	1.367.092,37
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	924.713,19				4.578,68	0,50%	929.291,87
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	448.798,23				1.737,26	0,39%	450.535,49
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	1.509.448,93	112.500,00			4.949,32	0,33%	1.626.898,25
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 5533 cc 02024-3	497.846,44				13.220,57	2,66%	511.067,01
Aplicações		10.624.753,06						10.776.426,14
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		46.547,45						12.029,82
Itaú 2024-3		34.222,60						6.307,25
Caixa 250-6		0,00						0,00
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
Itaú 14522-2		12.323,85						5.721,57
FINAL		10.671.300,51	112.500,00	-25.000,00	0,00	64.173,08	0,60%	10.788.455,96

mai/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	2.662.152,86	288.000,00			5.000,27	0,19%	2.955.153,13
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 14522-2	367.272,47		-23.000,00		683,90	0,19%	344.956,37
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	1.338.480,23				2.567,69	0,19%	1.341.047,92
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.523.635,59				7.111,39	0,47%	1.530.746,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.367.092,37				-10.779,56	-0,79%	1.356.312,81
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	929.291,87				1.550,29	0,17%	930.842,16
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	450.535,49				-7.735,18	-1,72%	442.800,31
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	1.626.898,25				-5.582,76	-0,34%	1.621.315,49
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 5533 cc 02024-3	511.067,01				-40.475,69	-7,92%	470.591,32
Aplicações		10.776.426,14						10.993.766,49
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		12.029,82						28.105,09
Itaú 2024-3		6.307,25						14.361,73
Caixa 250-6		0,00						0,00
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
Itaú 14522-2		5.721,57						13.742,36
FINAL		10.788.455,96	288.000,00	-23.000,00	0,00	-47.659,65	-0,43%	11.021.871,58

jun/18

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	2.955.153,13	118.000,00			14.805,94	0,49%	3.087.959,07
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 14522-2	344.956,37		-7.000,00		1.690,80	0,49%	339.647,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 0792 cc 250-6	1.341.047,92	1.343.437,03	-8.065,44		15.085,69	0,50%	2.691.505,20
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.530.746,98		-15,00		7.472,00	0,49%	1.538.203,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 0792 cc 250-6	1.356.312,81		-1.335.667,74		-20.645,07	0,21%	0,00
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	930.842,16				4.690,34	0,50%	935.532,50
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	Ag. 243-7 cc 595150-0	442.800,31				1.686,43	0,38%	444.486,74
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 5533 cc 2024-3	1.621.315,49				9.503,73	0,59%	1.630.819,22
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 5533 cc 02024-3	470.591,32				-14.469,94	-3,07%	456.121,38
Aplicações		10.993.766,49						11.124.275,26
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		28.105,09						28.165,23
Itaú 2024-3		14.361,73						20.275,02
Caixa 250-6		0,00						0,82
Bradesco 595150-0		1,00						1,00
Itaú 14522-2		13.742,36						7.888,39
FINAL		11.021.871,58	1.461.437,03	-1.350.748,18	0,00	19.819,92	0,18%	11.152.440,49

EUA

O agravamento da alta da curva de juros nos EUA traz um cenário desafiador para os países emergentes. Isso se explica pelo aumento do risco mundial que pode gerar fugas de capital para países desenvolvidos que ficam mais atrativos.

Essa atração de capital gerada pelo aumento de juros pressiona a alta do dólar e o aumento de juros nos países emergentes que pode gerar problemas a alguns tipos de investimentos.

Além disso, outro ponto de risco vindo dos EUA entra em nosso radar. As chances de uma forte desaceleração no crescimento do comércio internacional são grandes. As barreiras protecionistas geradas pelo governo Trump tem sofrido retaliações de vários países esfriando de forma global o comércio de vários insumos.

A cena externa de uma maneira geral está mais volátil e deve ser acompanhada de perto para não gerar perdas aos nossos clientes. O Brasil sofre com possíveis altas de inflação, dólar e juros e por consequência confiança e crescimentos menores.

Ásia e Oriente Médio

O destaque do mês na Ásia é sem dúvida o aumento das barreiras de importação dos EUA de produtos de origem Chinesa.

As recentes notícias da guerra fiscal entre Estados Unidos e China nos trazem diversos elementos para compreender a atual dinâmica geopolítica global e repensar o papel do Brasil nesse momento. Os EUA, cada vez mais ameaçados pelo crescimento econômico da China, tentam criar empecilhos aptos a frearem a expansão do comércio de produtos

chineses, visando fortalecer a produção interna norte-americana, a partir do aumento da taxa de importações.

A divulgação, pelos Estados Unidos, de novas regras tarifárias e aumento nos impostos para importação de diversos produtos fez com que a China retaliasse, tornando clara a intenção de aumentar os impostos de importação de produtos oriundos dos EUA. Apesar de ser uma guerra fiscal entre as duas maiores potências econômicas, o Brasil será diretamente impactado, principalmente o setor agropecuário.

Com as novas taxas para compra da soja e carne norte-americana a produção agropecuária brasileira vislumbra um aumento de volume expressivo na venda desses itens à China, que já é o maior mercado consumidor da produção brasileira. Somado ao câmbio desvalorizado, o produto brasileiro chegará à China em valores muito mais atraentes do que os norte-americanos.

Brasil

Fatores externos já descritos nesse relatório têm pressionado o aumento da variável risco Brasil e exigindo aumento de prêmios aos investidores locais. Esse aumento de prêmio se dá através de juros mais altos que podem ocorrer ao longo ainda deste ano.

O Banco Central tem vendido a ideia de que não haverá mais altas de juros em 2018 e isso acalmou o mercado local gerando altas nos títulos públicos e na bolsa brasileira.

Porém, não há consenso entre os analistas sobre essa realidade e o cenário interno não favorece o acontecimento previsto pelo Banco Central do Brasil. Nossa visão é de cautela

pois é difícil acreditar em dólar até R\$3,90 conforme previsto na ata do COPOM e em manutenção de juros com a forte alta de juros prevista nos EUA.

Estamos atentos também, a fatores internos relevantes como a eleição presidencial e seus possíveis cenários sem esquecer da necessidade para a economia da aprovação da reforma da previdência.

E, nesse contexto bem mais turbulento, a greve dos caminhoneiros prejudicou ainda mais o cenário de atividade de curto prazo. Após um desempenho bem razoável nos primeiros quatro meses do ano, todos os indicadores de atividade econômica devem mostrar inflexão em maio, devido à greve. Além disso, a resposta do governo ao movimento, o primeiro evento político relevante do ano, não ajudou a reduzir a incerteza e levou a uma piora das perspectivas de crescimento para o restante de 2018.

Como consequência desse quadro mais adverso, as condições financeiras domésticas se deterioraram: houve aumento dos juros de mercado, depreciação relevante da taxa de câmbio e queda generalizada nos preços de ativos financeiros.

A piora do cenário internacional, somada aos desdobramentos da greve, aumenta a incerteza na economia, com redução nos níveis de confiança dos empresários e consumidores. De fato, os índices de confiança recuaram em maio, pela segunda vez consecutiva. E esse resultado poderia ser pior, caso a pesquisa de campo se estendesse até a última semana do mês, quando a greve de caminhoneiros teve seu impacto máximo sobre a economia. Ou seja, o indicador de junho deve sofrer novo recuo.