

*Relatório de
Investimentos
Maio de 2018*



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

Ficha Cadastral Maio 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

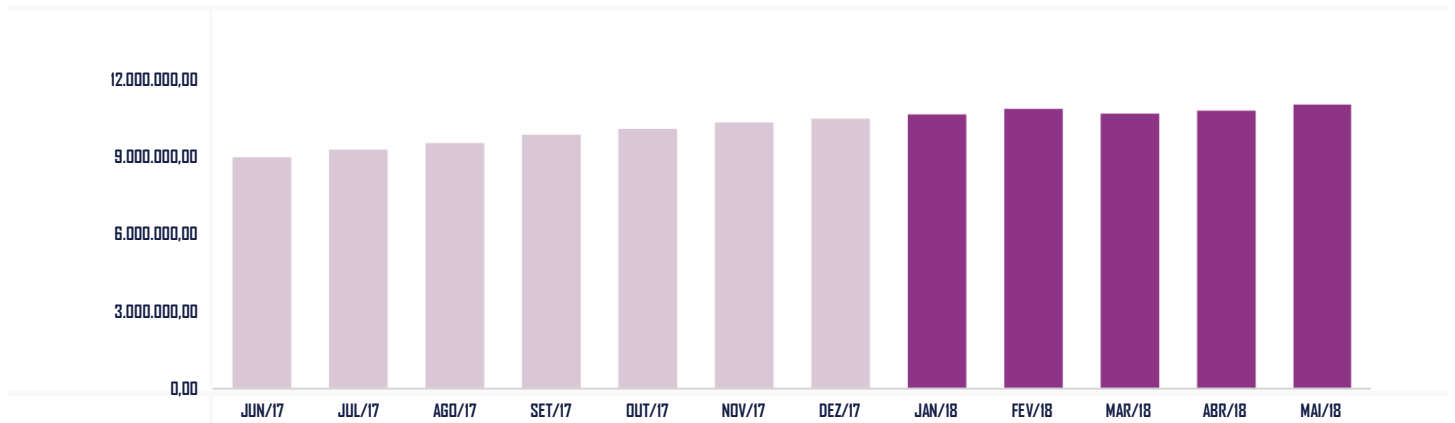
Neide Aparecida Santos
Quélia Regina da Silva
Marisa Silva Mariz Jesus

O Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto encerrou o mês de Maio com R\$ 11.021.871,58 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 233.415,62 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 539.335,82 com relação ao exercício de 2017. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 22,70%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno da carteira de investimentos.

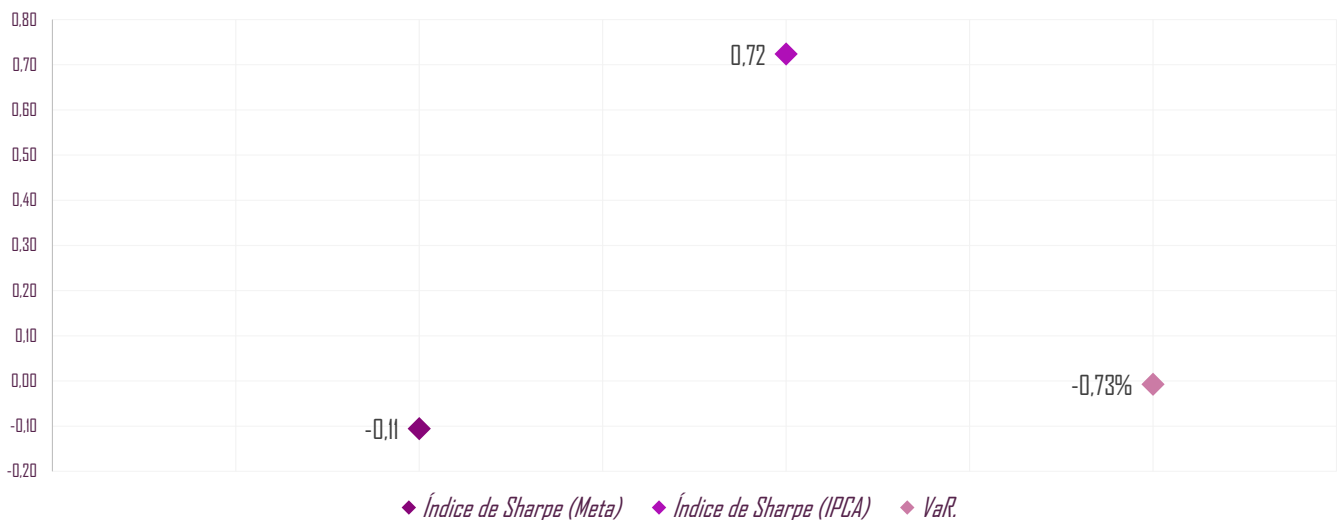
Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2018
R\$ 10.482.535,76	22,70%	5,15%

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		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	10.523.175,17	95,72%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	8.459.059,37	76,94%	100%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.955.153,13	26,88%	
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	344.956,37	3,14%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.341.047,92	12,20%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.530.746,98	13,92%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.356.312,81	12,34%	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	930.842,16	8,47%	
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	2.064.115,80	18,78%	40%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	442.800,31	4,03%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1.621.315,49	14,75%	
Renda Variável e Investimentos Estruturados	470.591,32	4,28%	30%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	470.591,32	4,28%	20%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	470.591,32	4,28%	
Aplicações	10.993.766,49	99,75%	
Conta Corrente	28.105,09	0,25%	
CARTEIRA	11.021.871,58	100,00%	

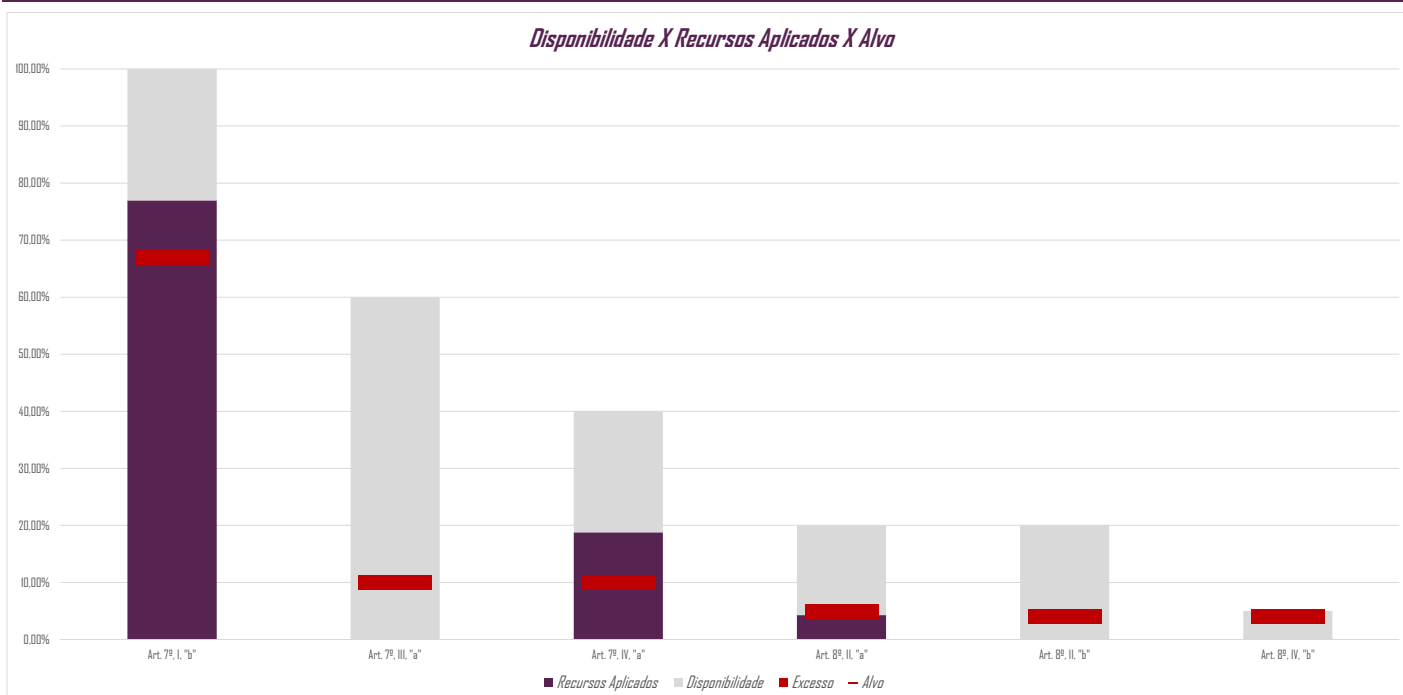
Disponibilidade 3.922



Limites Resolução 3.922

Política de Investimentos

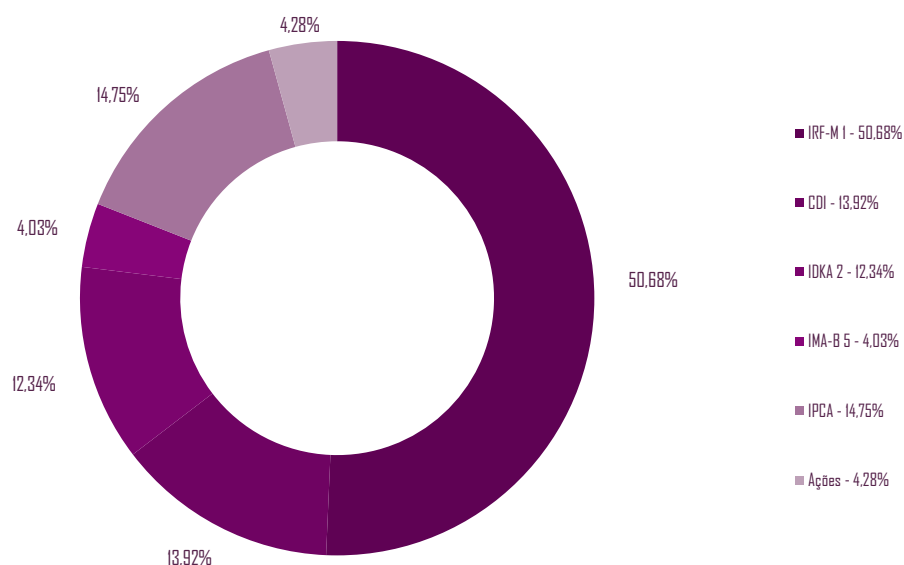
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
Renda Fixa	95,72%	100%				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	76,94%	100%		50%	67%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de 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	18,78%	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	4,28%	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	4,28%	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%					



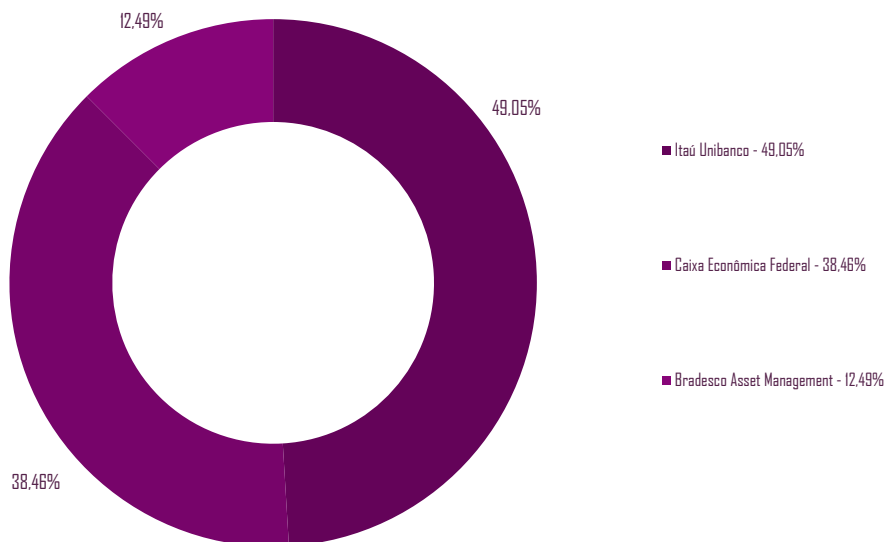
Durante o exercício de 2018, o Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez 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 - 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 Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores de Barro Alto obteve no mês de maio um retorno de -R\$ 47.659,65, equivalente a -0,43%. Assim, no ano de 2018 acumulou-se um retorno de R\$ 235.167,07 representando uma rentabilidade de 2,26%

Relatório de Risco:

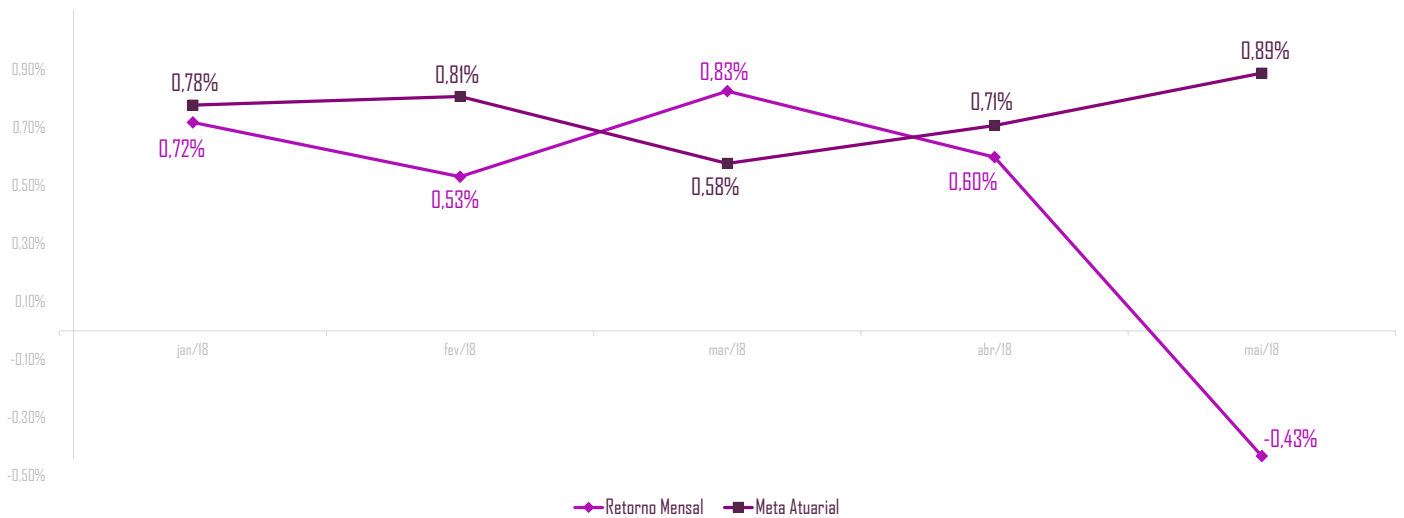
Performance Absoluta

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

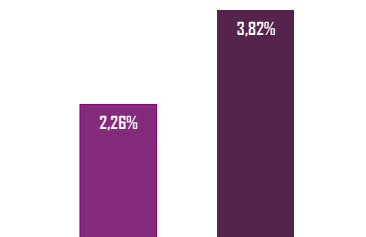
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

**Meta
IPCA + 6%**



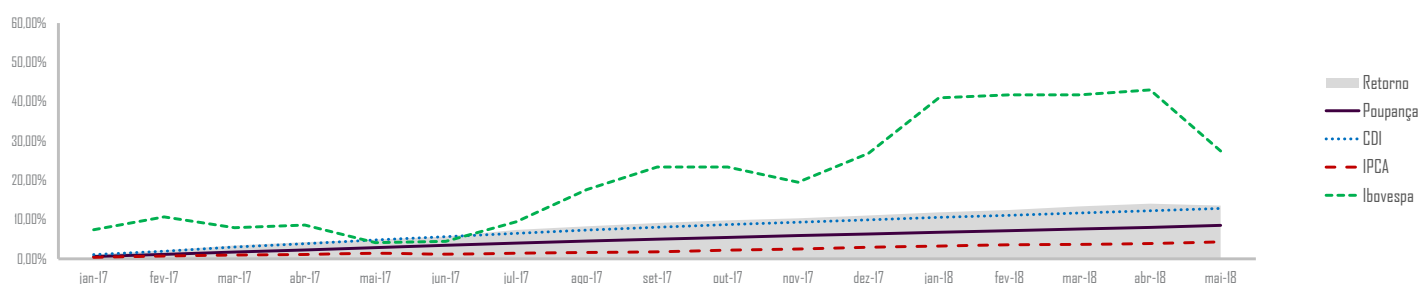
Estatística		Consolidado - 2018	
Meses acima da Meta Atuarial:	1	Carteira	2,26%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	4	Retorno	R\$ 235.167,07
Retorno Mensal Máximo	0,83% mar-18	Meta	3,82%
Retorno Mensal Médio	0,45%	Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	-0,43% mai-18	Retorno 2017	R\$939.471,12
Sharpe	-0,11		
Volatilidade	7,44%		
VaR	-0,73%		



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%
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
Renda Fixa						
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	10,89%	8,00%	0,64%	0,50%	0,19%	2,43%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	10,89%	8,00%	0,64%	0,50%	0,19%	2,43%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,93%	7,99%	0,64%	0,49%	0,19%	2,45%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,91%	7,57%	0,52%	0,50%	0,47%	2,52%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,34%	10,18%	1,52%	0,78%	-0,79%	3,05%
BRASESCO 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						
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	12,66%	9,63%	1,65%	0,39%	-1,72%	2,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	12,85%	10,87%	1,03%	0,33%	-0,34%	3,28%
Renda Variável						
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações						
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	33,70%	28,65%	1,83%	2,66%	-7,92%	5,67%

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 maio observou-se o total de R\$ 288.000,00 em aplicações e o total de -R\$ 23.000,00 em resgates.

Extrato Consolidado

Barro Alto

Maio 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
Braderco 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
Braderco 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

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.


SEVE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10