

*Relatório de  
Investimentos  
Fevereiro de 2019*



*Instituto de Previdência e  
Assistência dos Servidores do  
Município de Acreúna*

## Ficha Cadastral Fevereiro de 2019

### Dados do Ente Federativo

Ente Federativo	<b>Prefeitura Municipal de Acreúna</b>
CNPJ	<b>02.218.683/0001-83</b>
Endereço	<b>Av. São Felipe, nº 34</b>
E-mail	<b>administracao@acreuna.go.gov.br</b>
Telefone	<b>(64) 3645-8000</b>
Prefeito	<b>Edmar Oliveira Alves Neto</b>
Início da Gestão	<b>01/01/2017</b>
E-mail	<b>administracao@acreuna.go.gov.br</b>

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

Unidade Gestora	<b>Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna</b>
Nome Fantasia	<b>IPASMA</b>
CNPJ	<b>05.054.229/0001-22</b>
Endereço	<b>Av. Corumbá, Qd. 63-C, Lt. 1/2</b>
CEP	<b>75960-000</b>
Telefone	<b>(64) 3645-1538</b>
E-mail	<b>ipasma@ipasma.go.gov.br</b>

Representante Legal	<b>ALEX MENDES BANDEIRA</b>	Gestor de Recursos	<b>ANNA PAULA SILVA ALVES</b>
Cargo	<b>Diretor</b>	Cargo	<b>Gestor(a)</b>
Início da Gestão	<b>11/01/2019</b>	Início da Gestão	<b>11/01/2019</b>
E-mail	<b>contato@acreuna.com.br</b>	E-mail	<b>ipasma@ipasma.go.gov.br</b>
Telefone	<b>064-99986-8330</b>	Telefone	<b>(64) 3645-1538</b>
Certificação	<b>ANBIMA CPA 10</b>	Certificação	<b>ANBIMA CPA 10</b>
Validade	<b>23/04/2021</b>	Validade	<b>30/04/2021</b>

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

#### Conselho Curador

ROSANIA SILVESTRE  
AMADEU PIRES CAETANO JUNIOR  
JOSÉ EVARISTO CARDOSO JÚNIOR  
LEONARDO MARCONI SIQUEIRA PONTES CAMF  
APARECIDO DOS SANTOS LIMA  
MONIZE DE OLIVEIRA DUTRA  
JUAREZ ALVES VALADÃO  
ELIZÂNGELA DO NASCIMENTO ASSUNÇÃO  
MAYSA CALDEIRA DOS SANTOS  
JOSE ANTÔNIO DUARTE DELFINO

#### Conselho de Fiscalização

RIVIA MONTEIRO RODOVALHO MARTINS  
LUDMILA SOARES GALLO  
MILENE MEIRE DE JESUS DA SILVA FERNANDES  
ELZENI ALVES DE SOUSA E SILVA  
CICERA BASILIO DE LIMA

#### Comitê de Investimentos

ANNA PAULA SILVA ALVES  
RICARDO PEREIRA BRITO  
ANTONIO THIAGO DE JESUS SILVA

Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna obteve no mês de fevereiro um retorno de R\$ 167.667,99, equivalente a 0,44%. Assim, no ano de 2019 acumulou-se um retorno de R\$ 948.848,64 representando uma rentabilidade de 2,53%

## Relatório de Risco:

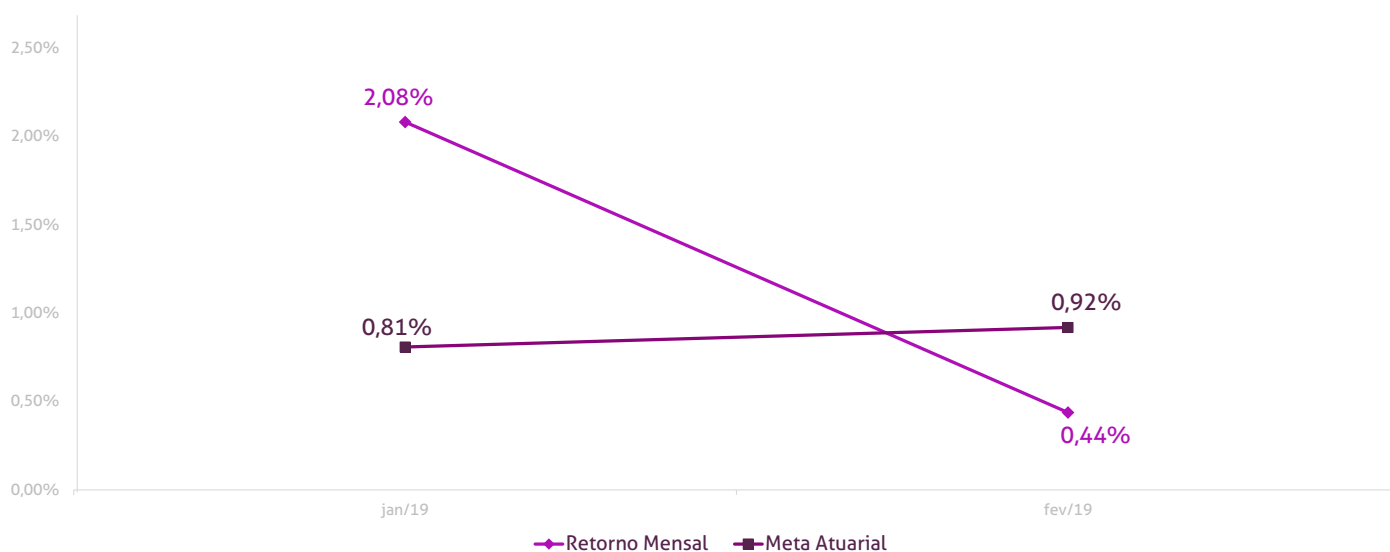
### Performance Absoluta

	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19
Carteira	2,08%	0,44%				
Retorno Financeiro	781.180,65	167.667,99				
Meta Atuarial	0,81%	0,92%				

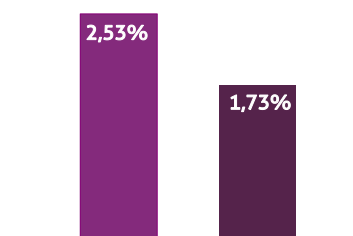
	jul-19	ago-19	set-19	out-19	nov-19	dez-19
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

### Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

**Meta  
IPCA + 6%**



Estatística			Consolidado - 2019	
Meses acima da Meta Atuarial:	1		Carteira	2,53%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	1		Retorno	R\$ 948.848,64
Retorno Mensal Máximo	2,08%	jan-19	Meta	1,73%
Retorno Mensal Médio	1,26%		Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	0,44%	fev-19	Retorno 2018	R\$2.975.134,48
			Retorno 2017	R\$3.492.030,69
			Retorno 2016	R\$4.320.965,08
			Retorno 2015	R\$2.043.509,50



No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna durante o exercício de 2019, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de fevereiro observou-se o total de R\$ 1.506.521,56 em aplicações e o total de -R\$ 1.520.211,84 em resgates.

## Extrato Consolidado

Acreúna

Fevereiro de 2019

jan/19

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
NTN-B 2045		6.157.876,29				465.169,14	7,55%	6.623.045,43
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 8556-1	13.741.578,25	1.499.641,77	-7.538.236,89		69.881,25	0,58%	7.772.864,38
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 16141-1	81.269,61	575.934,92	-52.417,88		993,55	0,58%	605.780,20
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 8556-1	0,00	6.500.000,00			29.852,40	1,22%	6.529.852,40
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag. 4671 cc 7-7	0,00	6.500.000,00			30.826,13	1,27%	6.530.826,13
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 4671 cc 7-7	11.886.701,60		-6.500.000,00		51.630,72	0,57%	5.438.332,32
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 4671 cc 5-0	26.873,34				152,62	0,57%	27.025,96
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag. 4671 cc 7-7	903.116,17	642.434,62			19.765,38	1,35%	1.565.316,17
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	876.586,93				4.713,19	0,54%	881.300,12
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	654.827,41				15.541,24	2,37%	670.368,65
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	709.642,71				16.840,96	2,37%	726.483,67
INFINITY LOTUS FIC RENDA FIXA		526.917,89		-529.783,43		2.865,54	0,75%	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 4317 cc 05760-4	878.457,48				72.804,81	8,29%	951.262,29
TG SAFIRA FIC MULTIMERCADO		642.081,46		-642.225,18		143,72	0,83%	0,00
<b>Aplicações</b>		<b>37.085.929,14</b>						<b>38.322.457,72</b>
<b>Imóveis</b>		<b>415.000,00</b>						<b>415.000,00</b>
Lote 01		130.000,00						130.000,00
Lote 02		80.000,00						80.000,00
Lote 19		75.000,00						75.000,00
Lote 20		130.000,00						130.000,00
Conta Corrente		21.412,58						5.645,68
Caixa 5-0		70,50						70,50
Itaú 5760-4		0,10						0,10
Bradesco 12885-6		5,00						5,00
Banco do Brasil 8100-0		19.836,86						2.000,00
Banco do Brasil 8556-1		0,00						0,00
Banco do Brasil 16141-1		1.500,12						3.570,08
<b>Final</b>		<b>37.522.341,72</b>	<b>15.718.011,31</b>	<b>-15.262.663,38</b>	<b>0,00</b>	<b>781.180,65</b>	<b>2,08%</b>	<b>38.743.103,40</b>

fev/19

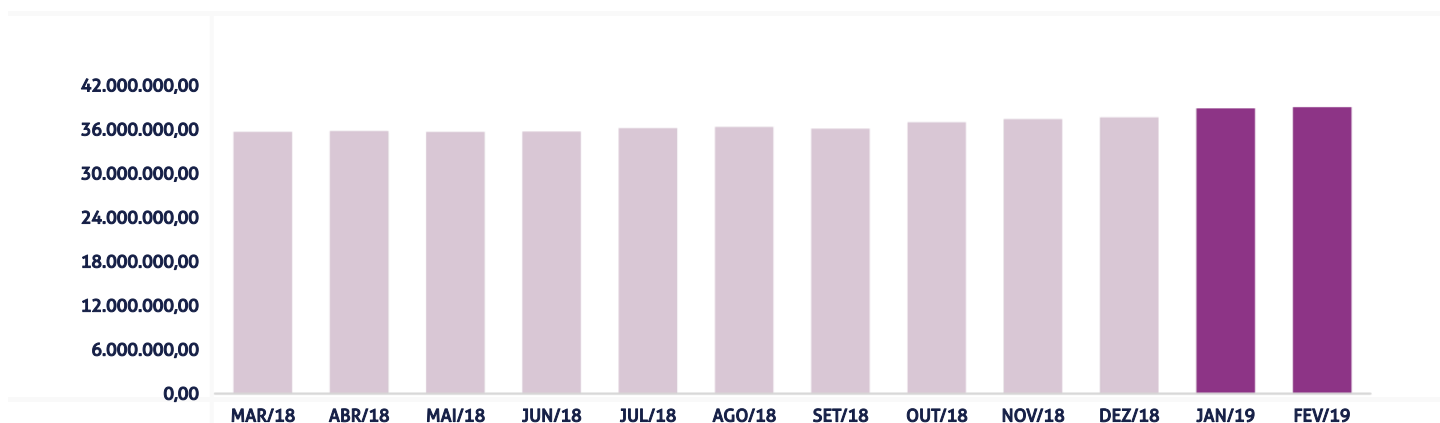
Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
NTN-B 2045		6.623.045,43				32.914,43	0,50%	6.655.959,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 8556-1	7.772.864,38	506.521,56	-482.586,31		35.122,57	0,44%	7.831.922,20
BB IRF-M 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 16141-1	605.780,20		-37.625,53		2.648,13	0,44%	570.802,80
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 116-3 cc 8556-1	6.529.852,40				39.618,08	0,61%	6.569.470,48
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag. 4671 cc 7-7	6.530.826,13				36.397,40	0,56%	6.567.223,53
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 4671 cc 7-7	5.438.332,32		-1.000.000,00		23.691,78	0,45%	4.462.024,10
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 4671 cc 5-0	27.025,96				120,99	0,45%	27.146,95
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag. 4671 cc 7-7	1.565.316,17				4.310,57	0,28%	1.569.626,74
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	881.300,12				4.218,00	0,48%	885.518,12
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	670.368,65				2.284,59	0,34%	672.653,24
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	Ag. 4317 cc 05760-4	726.483,67				2.467,38	0,34%	728.951,05
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Ag. 4317 cc 05760-4	951.262,29				-14.185,77	-1,49%	937.076,52
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	Ag. 4671 cc 7-7	0,00	1.000.000,00			-1.940,16	-0,01%	998.059,84
<b>Aplicações</b>		<b>38.322.457,72</b>						<b>38.476.435,43</b>
<b>Imóveis</b>		<b>415.000,00</b>						<b>415.000,00</b>
Lote 01		130.000,00						130.000,00
Lote 02		80.000,00						80.000,00
Lote 19		75.000,00						75.000,00
Lote 20		130.000,00						130.000,00
Conta Corrente		5.645,68						9.021,31
Caixa 5-0		70,50						70,50
Itaú 5760-4		0,10						0,10
Bradesco 12885-6		5,00						2.424,90
Banco do Brasil 8100-0		2.000,00						5.032,94
Banco do Brasil 8556-1		0,00						0,00
Banco do Brasil 16141-1		3.570,08						1.492,87
<b>FINAL</b>		<b>38.743.103,40</b>	<b>1.506.521,56</b>	<b>-1.520.211,84</b>	<b>0,00</b>	<b>167.667,99</b>	<b>0,44%</b>	<b>38.900.456,74</b>

O Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna encerrou o mês de Fevereiro com R\$ 38.900.456,74 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 157.353,34 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 1.378.115,02 com relação ao exercício de 2019. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 9,73%. 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 2019</b>
<b>R\$ 37.522.341,72</b>	<b>9,73%</b>	<b>3,67%</b>

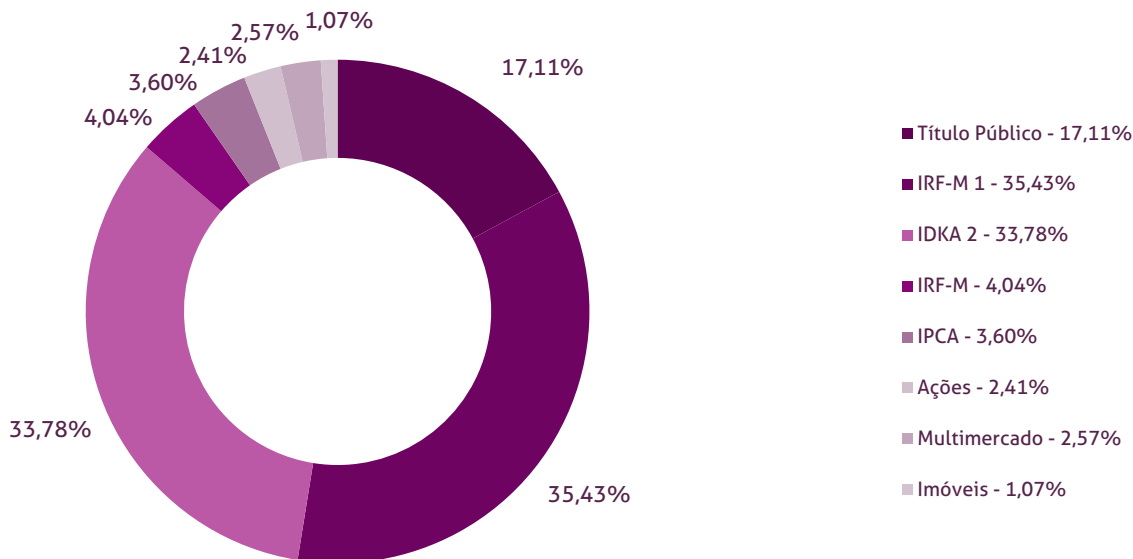
<b>Jan</b>	<b>38.743.103,40</b>	<b>Fev</b>	<b>38.900.456,74</b>	<b>Mar</b>	<b>Abr</b>
<b>Mai</b>		<b>Jun</b>		<b>Jul</b>	<b>Ago</b>
<b>Set</b>		<b>Out</b>		<b>Nov</b>	<b>Dez</b>



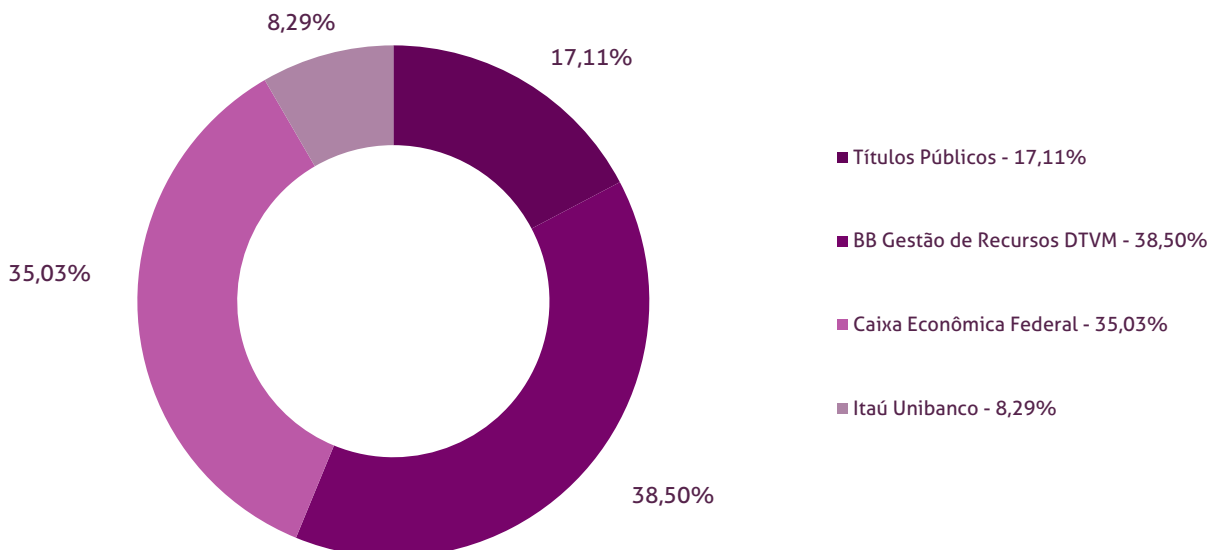
Durante o exercício de 2019, o Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para resgate.

Fundos	CNPJ	Gestão	Taxa de Administração	Benchmark	Resgate
NTN-B 2045	00.000.000/0000-01	Títulos Públicos	0,00%	Título Público	-
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 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
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
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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	Caixa Econômica Federal	0,20%	IRF-M	D+0
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	08.703.063/0001-16	Itaú Unibanco	0,20%	IRF-M 1	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	Itaú Unibanco	0,40%	IPCA	D+1 du
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	25.306.703/0001-73	Itaú Unibanco	0,40%	IPCA	D+5 du
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	09.319.052/0001-08	Infinity Asset Management	0,75%	CDI	D+1 du
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	23.731.629/0001-07	Itaú Unibanco	2,50%	Ações	D+24 du
TG SAFIRA FIC MULTIMERCADO	17.021.319/0001-04	TG Core Asset	0,25%	Multimercado	e acordo com a c
Imóveis	-	Imóveis	-	Imóveis	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Caixa Econômica Federal	0,50%	Multimercado	D+4 du

### Distribuição por Indicador - Fevereiro de 2019



### Distribuição por Instituição - Fevereiro de 2019

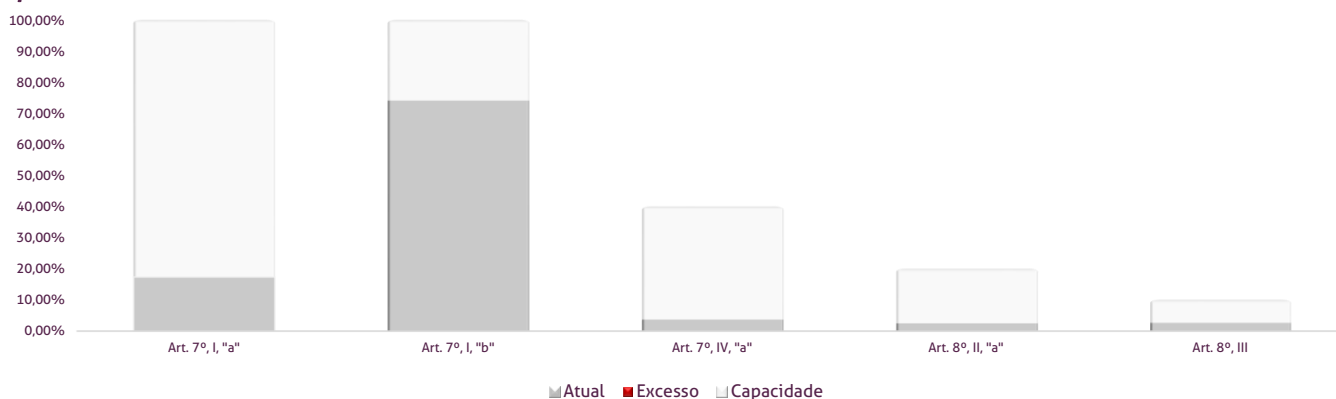


Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com 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>36.541.299,07</b>	<b>94,97%</b>	<b>100%</b>	
<b>Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC</b>	<b>6.655.959,86</b>	<b>17,30%</b>	<b>100%</b>	●
NTN-B 2045	6.655.959,86	17,30%		
<b>Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA</b>	<b>28.483.734,92</b>	<b>74,03%</b>	<b>100%</b>	●
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.831.922,20	20,36%		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	570.802,80	1,48%		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.569.470,48	17,07%		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.567.223,53	17,07%		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.462.024,10	11,60%		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	27.146,95	0,07%		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.569.626,74	4,08%		
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	885.518,12	2,30%		
<b>Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF</b>	<b>1.401.604,29</b>	<b>3,64%</b>	<b>40%</b>	●
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	672.653,24	1,75%		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	728.951,05	1,89%		
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>1.935.136,36</b>	<b>5,03%</b>	<b>30%</b>	
<b>Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações</b>	<b>937.076,52</b>	<b>2,44%</b>	<b>20%</b>	●
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	937.076,52	2,44%		
<b>Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM</b>	<b>998.059,84</b>	<b>2,59%</b>	<b>10%</b>	●
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	998.059,84	2,59%		
<b>Aplicações</b>	<b>38.476.435,43</b>	<b>98,91%</b>		
<b>Imóveis</b>	<b>415.000,00</b>	<b>1,07%</b>		
<b>Art. 3º - Integralização em Imóveis</b>	<b>415.000,00</b>	<b>1,07%</b>		●
Lote 01	130.000,00	0,33%		
Lote 02	80.000,00	0,21%		
Lote 19	75.000,00	0,19%		
Lote 20	130.000,00	0,33%		
<b>Conta Corrente</b>	<b>9.021,31</b>	<b>0,02%</b>		
<b>CARTEIRA</b>	<b>38.900.456,74</b>	<b>100,00%</b>		

## Disponibilidade 3.922

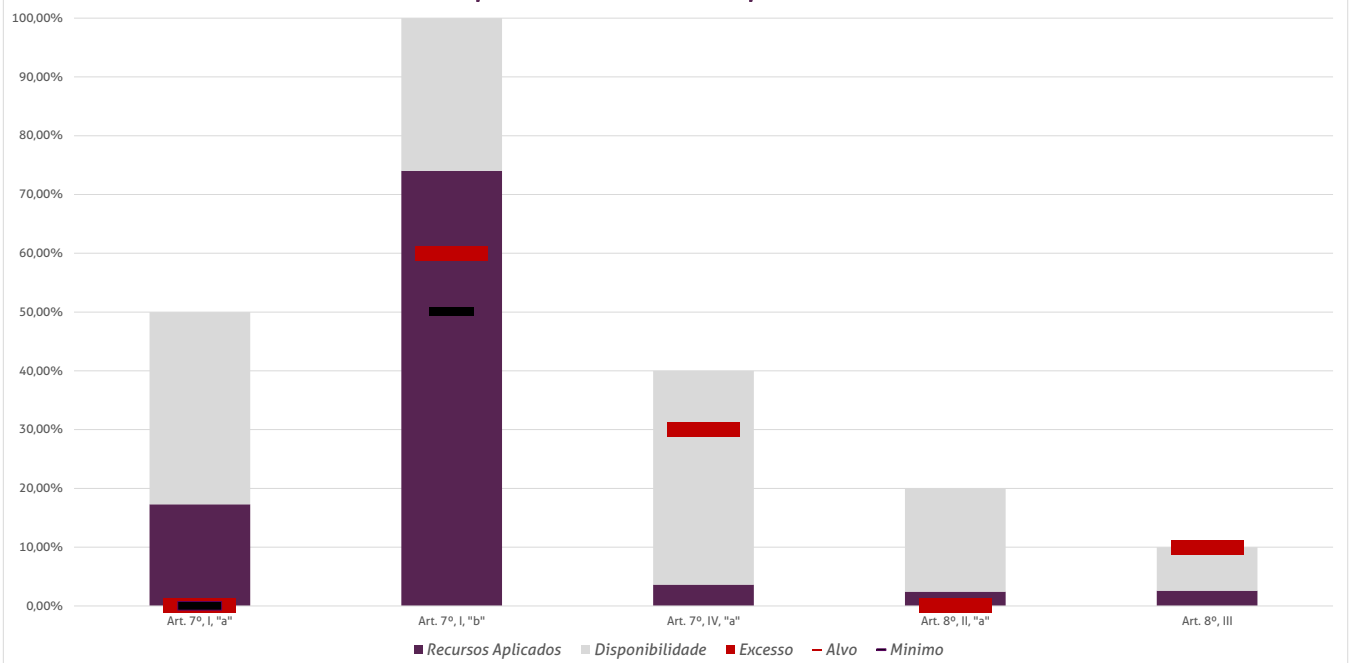


## Limites Resolução 3.922

### Política de Investimentos

Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
<b>Renda Fixa</b>	<b>94,97%</b>	<b>100%</b>				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	17,30%	100%		0%	0%	50%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	74,03%	100%		50%	60%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores	0,00%	100%		0%	0%	0%
Art. 7º, II - Compromissadas	0,00%	5%	20%	0%	0%	5%
Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	60%
Art. 7º, III, "b" - FI de Índices RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	0%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	3,64%	40%	20%	0%	30%	40%
Art. 7º, IV, "b" - FI de Índices RF	0,00%	40%	20%	0%	0%	0%
Art. 7º, V, "b" - LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	20%	250 mil	0%	0%	20%
Art. 7º, VI, "a" - CDB - Certificado de Depósito Bancário	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	15%
Art. 7º, VI, "b" - Poupança	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	0%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC - Sênior	0,00%	5%		0%	0%	5%
Art. 7º, VII, "b" - FI Crédito Privado - Aberto	0,00%	5%		0%	0%	5%
Art. 7º, VII, "c" - FI Debêntures	0,00%	5%		0%	0%	5%
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>5,03%</b>	<b>30%</b>				
Art. 8º, I, "a" - FI Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	30%
Art. 8º, I, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	0%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	2,44%	20%		0%	0%	20%
Art. 8º, II, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	20%		0%	0%	0%
Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM	2,59%	10%		0%	10%	10%
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%	0%	5%
<b>Aplicações</b>	<b>98,91%</b>					
<b>Imóveis</b>	<b>1,07%</b>					
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,02%</b>					
<b>Carteira</b>	<b>100,00%</b>					

### Disponibilidade X Recursos Aplicados X Alvo

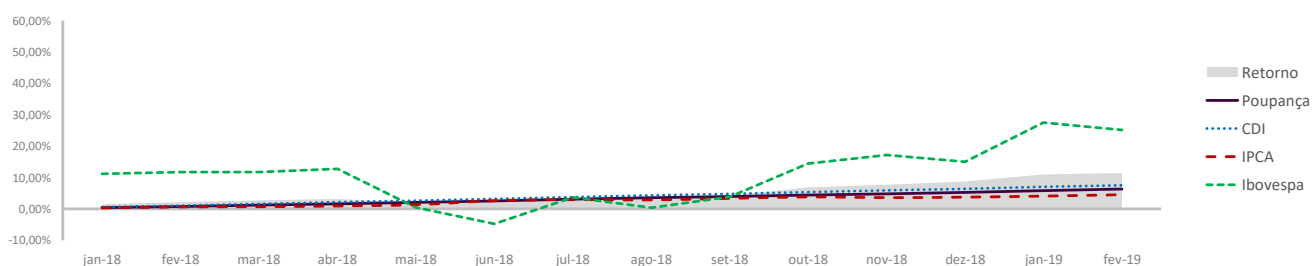




Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Acreúna aloca seus recursos. Também é possível verificar o histórico de rentabilidade dos fundos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

## Indicadores

	IRF-M 1	CDI	IMA-B	IDKA 2	Poupança	IPCA	Ibovespa	Dólar	Selic	IPCA + 6%
2018	6,99%	6,42%	13,06%	9,44%	5,28%	3,75%	15,04%	17,13%	6,50%	9,97%
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%
jul-18	0,66%	0,54%	2,32%	1,59%	0,50%	0,33%	8,88%	-2,62%	6,50%	0,82%
ago-18	0,44%	0,57%	-0,45%	0,10%	0,50%	-0,09%	-3,21%	10,13%	6,50%	0,40%
set-18	0,61%	0,47%	-0,15%	1,36%	0,37%	0,48%	3,48%	-3,18%	6,50%	0,97%
out-18	0,92%	0,54%	7,14%	1,95%	0,37%	0,45%	10,19%	-7,15%	6,50%	0,94%
nov-18	0,54%	0,49%	0,90%	0,17%	0,37%	-0,21%	2,38%	3,92%	6,50%	0,28%
dez-18	0,56%	0,49%	1,65%	1,25%	0,50%	0,15%	-1,81%	0,30%	6,50%	0,64%
jan-19	0,58%	0,54%	4,37%	1,26%	0,50%	0,32%	10,82%	-5,75%	6,50%	0,81%
fev-19	0,47%	0,49%	0,55%	0,53%	0,50%	0,43%	-1,86%	2,37%	6,50%	0,92%
12 meses	6,89%	6,40%	14,11%	9,87%	5,50%	3,89%	12,00%	15,20%	-	10,12%
2019	1,05%	1,04%	4,94%	1,80%	1,00%	0,75%	8,76%	-3,52%	6,50%	1,73%



## Rentabilidade

Fundos	2018	12 meses	dez/18	jan/19	fev/19	2019
<b>Renda Fixa</b>						
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC						
NTN-B 2045	0,00%	18,45%	2,04%	7,55%	0,50%	8,09%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,76%	6,65%	0,54%	0,58%	0,44%	1,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,22%	9,55%	1,22%	1,22%	0,61%	1,83%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,30%	9,63%	1,16%	1,27%	0,56%	1,83%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,81%	6,71%	0,54%	0,57%	0,45%	1,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10,71%	9,71%	1,48%	1,35%	0,28%	1,63%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6,72%	6,65%	0,54%	0,54%	0,48%	1,02%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF						
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	8,22%	8,73%	1,51%	2,37%	0,34%	2,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	8,23%	8,73%	1,50%	2,37%	0,34%	2,72%
<b>Renda Variável</b>						
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações						
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	26,02%	22,46%	3,67%	8,29%	-1,49%	6,67%
Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM						
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	9,37%	10,94%	0,96%	3,68%	-0,01%	3,67%
<b>Imóveis</b>						
Art. 3º - Integralização em Imóveis						
Lote 01						
Lote 02						
Lote 19						
Lote 20						

## EUA

A economia nos EUA começa a dar sinais de desaceleração, mas ainda deve crescer, segundo estimativas, 2% a.a. Neste contexto, o Federal Reserve (Fed) – banco central norte-americano, indicou que poderá manter a taxa básica de juros no patamar atual por mais tempo, alterando as indicações anteriores de que poderia continuar elevando gradualmente os juros. Essa notícia, *per se*, é favorável aos emergentes, que se beneficiam de taxas de juros menores nos países desenvolvidos.



A tratativas comerciais objetivando acabar com a guerra comercial entre EUA e China avançaram relativamente bem. Segundo interpretação do IBRE/FGV tal acordo é importante para conter desaceleração mais forte da economia mundial, que poderia fortalecer o dólar, o que seria ruim para os países emergentes.

## Setor Externo

A economia mundial mostra sinais de desaceleração. O PIB da zona do Euro está crescendo menor do que o previsto, o que poderá levar o Banco Central Europeu (BCE) a reutilizar instrumentos de política monetária para estimular a economia.

Sinais de desaceleração também se mostraram presentes na China. Dados sugerem que o PIB deverá crescer abaixo do esperado. As autoridades chinesas deram sinais de que também utilizariam políticas para estimular o crescimento.



Notícias sobre o crescimento mais lento da China contribuíram para o avanço das negociações comerciais entre EUA e China.

## Brasil

As expectativas sobre a reforma da previdência nortearam os mercados. Em um primeiro momento, a proposta de reforma da previdência enviada ao Congresso é abrangente e apresenta boa capacidade fiscal, fato que impactou positivamente os agentes.



Sabe-se que sozinha a reforma da previdência não é capaz de eliminar o déficit das contas do setor público, mas se aprovada promoverá melhora significativa no balanço de riscos, o que poderá culminar em novas quedas dos juros e aceleração da atividade produtiva.

É de conhecimento dos agentes econômicos que a proposta enviada para a câmara será amplamente modificada, mas devido à abrangência da proposta enviada, ainda deve produzir impacto, segundo relatório do IBRE/FGV, entre R\$ 450 bilhões e R\$ 1,1 trilhão.

Também ficou evidente que a situação dos Estados é caótica, a grande maioria está quebrada.

Isso aumenta os esforços no âmbito fiscal, que também serão necessários no âmbito subnacional.

Segundo pesquisadores da FGV, a melhora do ambiente de negócios será fundamental para elevar a produtividade e o ritmo de crescimento do PIB sem impacto inflacionário. Tais pesquisadores sugerem, dentre outras, reforma tributária, redução de subsídios e abertura comercial.

Com relação aos juros, a inflação abaixo da meta e sucessivas reduções das expectativas de inflação contribuem para o entendimento do mercado que se torna mais provável, a depender da reforma da previdência e do cenário externo, reduções na taxa Selic.

## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de fevereiro com desvalorização de 1,86%, aos 95.584 pontos. Com alta acumulada de +11,99% em 12 meses.

O CDI, teve rentabilidade de 0,49% no mês, com acumulado de 6,41% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central, Ptax 800, o Dólar teve aumento de 2,37%, cotado a R\$ 3,7385. O IRFM-1 apresentou variação de +0,47%. O IMA-B variou +0,55% no mês, por fim, o IDKA IPCA 2 ANOS rendeu 0,53% no mês.

*Luiz Arthur Hotz Fiorge*  
SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10