

*Relatório de
Investimentos
Março de 2019*



*Instituto de Previdência dos
Servidores Públicos de Jandaia*

Ficha Cadastral Março de 2019

Dados do Ente Federativo

Ente Federativo	Prefeitura Municipal de Jandaia
CNPJ	02.879.138/0001-38
Endereço	Av. JK de Oliveira
E-mail	pref.jandaia.go@gmail.com
Telefone	64- 3563 2005
Prefeito	Milena Pereira Lopes Moura
Início da Gestão	01/01/2017
E-mail	milenaplopes@hotmail.com

Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Jandaia

Unidade Gestora	Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia
Nome Fantasia	IPASJAN
CNPJ	05.168.149/0001-06
Endereço	Av. J K de Oliveira
CEP	75950-000
Telefone	64-35631007
E-mail	

Representante Legal	Aparecida de Fátima Vieira Guimarães	Gestor de Recursos	Aparecida de Fátima Vieira Guimarães
Cargo	Gestor	Cargo	Gestor
Início da Gestão	01/01/2017	Início da Gestão	01/01/2017
E-mail		E-mail	
Telefone		Telefone	
Certificação	APIMEC CGRPPS	Certificação	APIMEC CGRPPS
Validade	19/11/2019	Validade	19/11/2019

Membros da Unidade Gestora do RPPS do Município de Jandaia

Colegiado Deliberativo

Marina Pereira Lopes
Solange Leal Vieira
Lucas Leite Vilela Bastos
Lucimara Alves de Oliveira
Carlos Alberto Gomes Moura
Elisângela Teles de Oliveira
Beatriz Gomes Pereira
Jovane Peres dos Santos
Valdivina Modesto da Silva
Verita Moura de Jesus

Conselho de Fiscalização

Comitê de Investimentos

Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia obteve no mês de março um retorno de R\$ 10.026,66, equivalente a 0,57%. Assim, no ano de 2019 acumulou-se um retorno de R\$ 31.451,58 representando uma rentabilidade de 1,85%

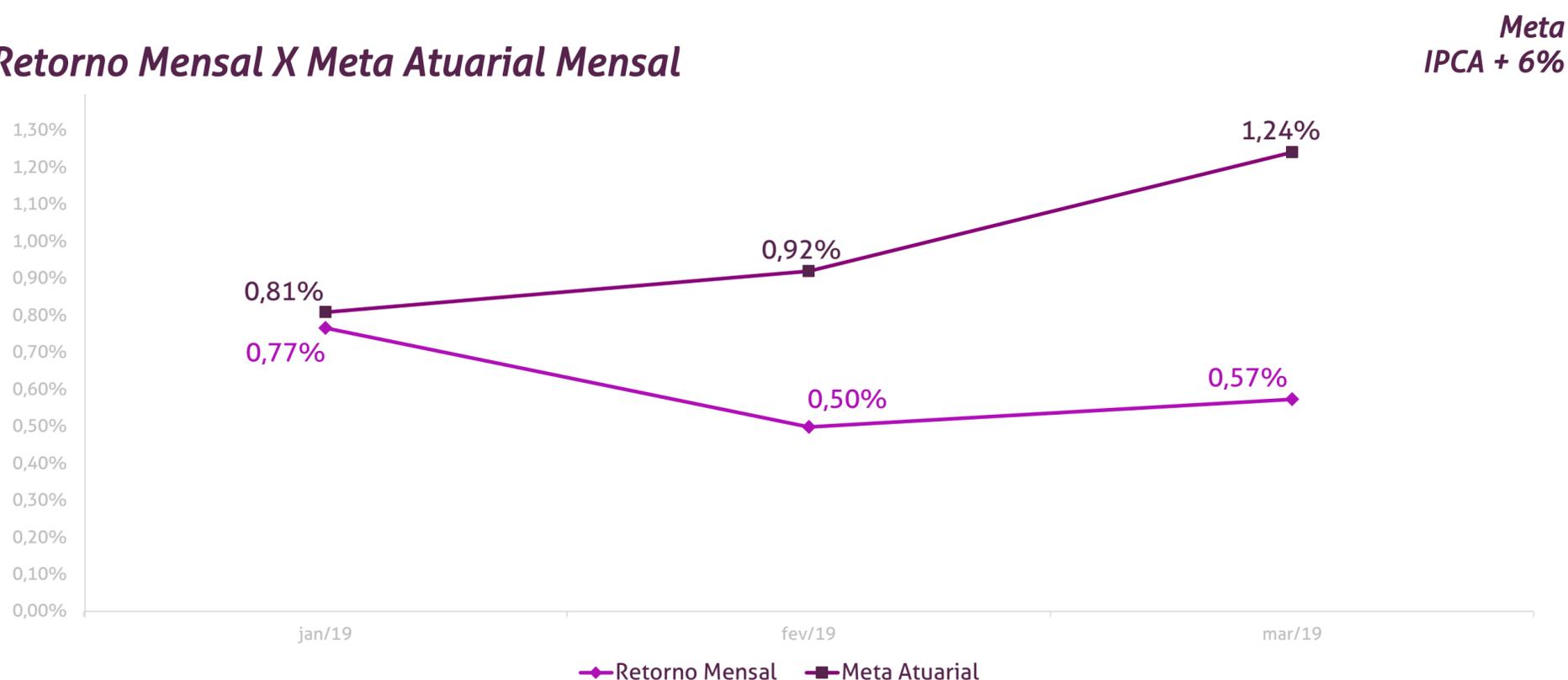
Relatório de Risco:

Performance Absoluta

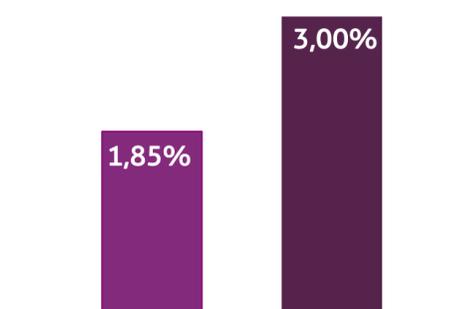
	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19
Carteira	0,77%	0,50%	0,57%			
Retorno Financeiro	12.815,97	8.608,95	10.026,66			
Meta Atuarial	0,81%	0,92%	1,24%			

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

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal



Estatística			Consolidado - 2019	
Meses acima da Meta Atuarial:	0		Carteira	1,85%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	3		Retorno	R\$ 31.451,58
Retorno Mensal Máximo	0,77%	jan-19	Meta	3,00%
Retorno Mensal Médio	0,61%		Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	0,50%	fev-19	Retorno 2018	R\$124.024,63
			Retorno 2017	R\$308.203,30
			Retorno 2016	R\$239.003,71



No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia durante o exercício de 2019, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de março observou-se o total de R\$ 248.255,00 em aplicações.

Extrato Consolidado

Jandaia

Março de 2019

jan/19

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 4475 cc 20-9	909.610,11				5.165,73	0,57%	914.775,84
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	636.114,50	47.549,00	-377.500,00		3.326,75	0,58%	309.490,25
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 10146-X	13.723,91	135.000,00	-3.200,00		272,78	0,58%	145.796,69
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	187.749,54				2.535,71	1,35%	190.285,25
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	124.657,49				1.515,00	1,22%	126.172,49
Aplicações		1.871.855,55						1.686.520,52
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		392,11						3.177,81
Caixa 20-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 10146-X		391,64						3.015,60
Banco do Brasil 6080-1		0,47						162,21
Banco do Brasil 10382-9		0,00						0,00
Final		1.872.247,66	182.549,00	-380.700,00	0,00	12.815,97	0,77%	1.689.698,33

fev/19

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 4475 cc 20-9	914.775,84		-390.000,00		3.249,94	0,45%	528.025,78
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	309.490,25	21.029,00	-230.000,00		1.192,95	0,44%	101.712,20
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 10146-X	145.796,69		-16.500,00		626,19	0,44%	129.922,88
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	190.285,25		-190.751,83		466,58	0,28%	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	126.172,49	266.955,00			2.456,05	0,61%	395.583,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	0,00	190.751,83			-329,64	0,52%	190.422,19
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	0,00	390.000,00			946,88	0,56%	390.946,88
Aplicações		1.686.520,52						1.736.613,47
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		3.177,81						87,71
Caixa 20-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 10146-X		3.015,60						87,63
Banco do Brasil 6080-1		162,21						0,08
Banco do Brasil 10382-9		0,00						0,00
FINAL		1.689.698,33	868.735,83	-827.251,83	0,00	8.608,95	0,50%	1.736.701,18

mar/19

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 4475 cc 20-9	528.025,78				2.343,80	0,44%	530.369,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	101.712,20	248.255,00	-217.500,00		904,49	0,44%	133.371,69
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 10146-X	129.922,88		-17.500,00		551,02	0,44%	112.973,90
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	395.583,54				2.573,55	0,65%	398.157,09
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	190.422,19				1.066,53	0,56%	191.488,72
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	390.946,88				2.587,27	0,66%	393.534,15
Aplicações		1.736.613,47						1.759.895,13
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		87,71						6.155,92
Caixa 20-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 10146-X		87,63						450,18
Banco do Brasil 6080-1		0,08						5.705,74
Banco do Brasil 10382-9		0,00						0,00
FINAL		1.736.701,18	248.255,00	-235.000,00	0,00	10.026,66	0,57%	1.766.051,05

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia encerrou o mês de Março com R\$ 1.766.051,05 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 29.349,87 com relação ao mês anterior e uma perda de -R\$ 106.196,61 com relação ao exercício de 2019. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um decréscimo de -11,42%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno dos ativos da carteira de investimentos.

Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2019
R\$ 1.872.247,66	-11,42%	-5,67%

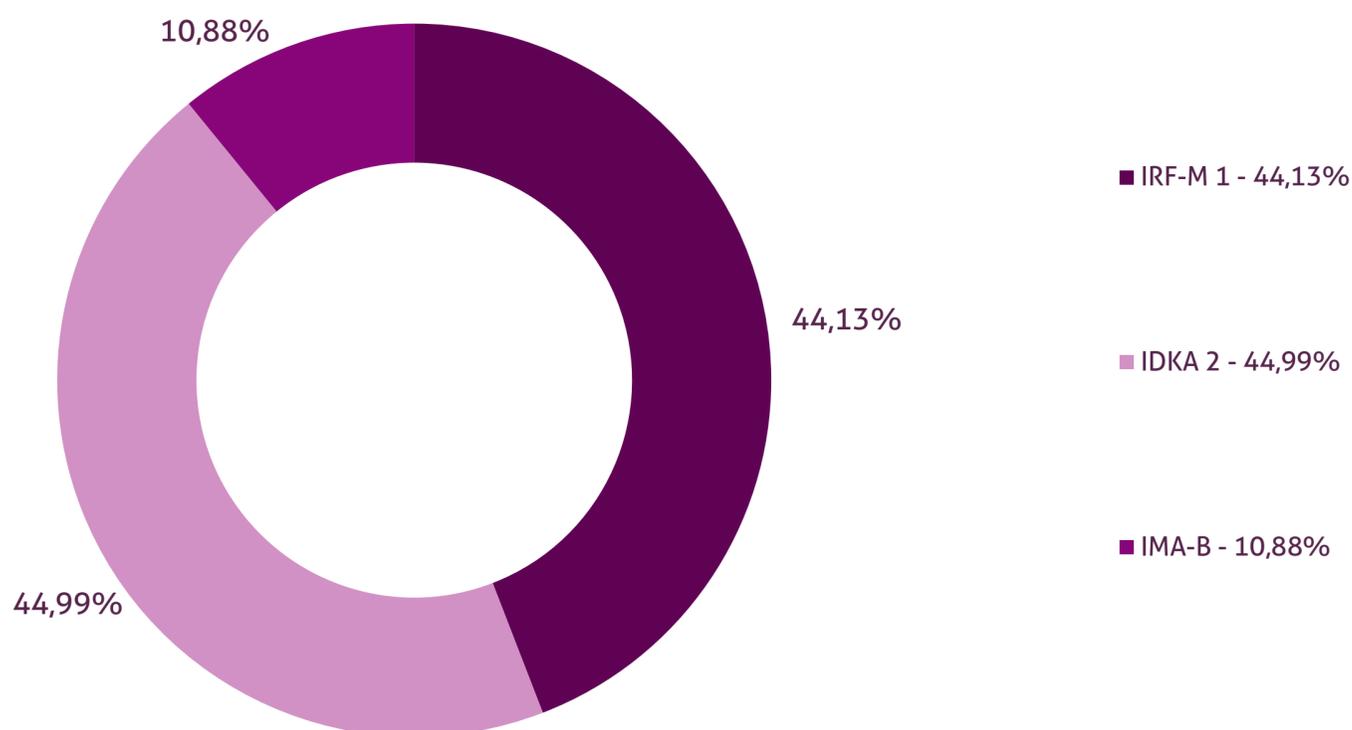
Jan	1.689.698,33	Fev	1.736.701,18	Mar	1.766.051,05	Abr
Mai		Jun		Jul		Ago
Set		Out		Nov		Dez



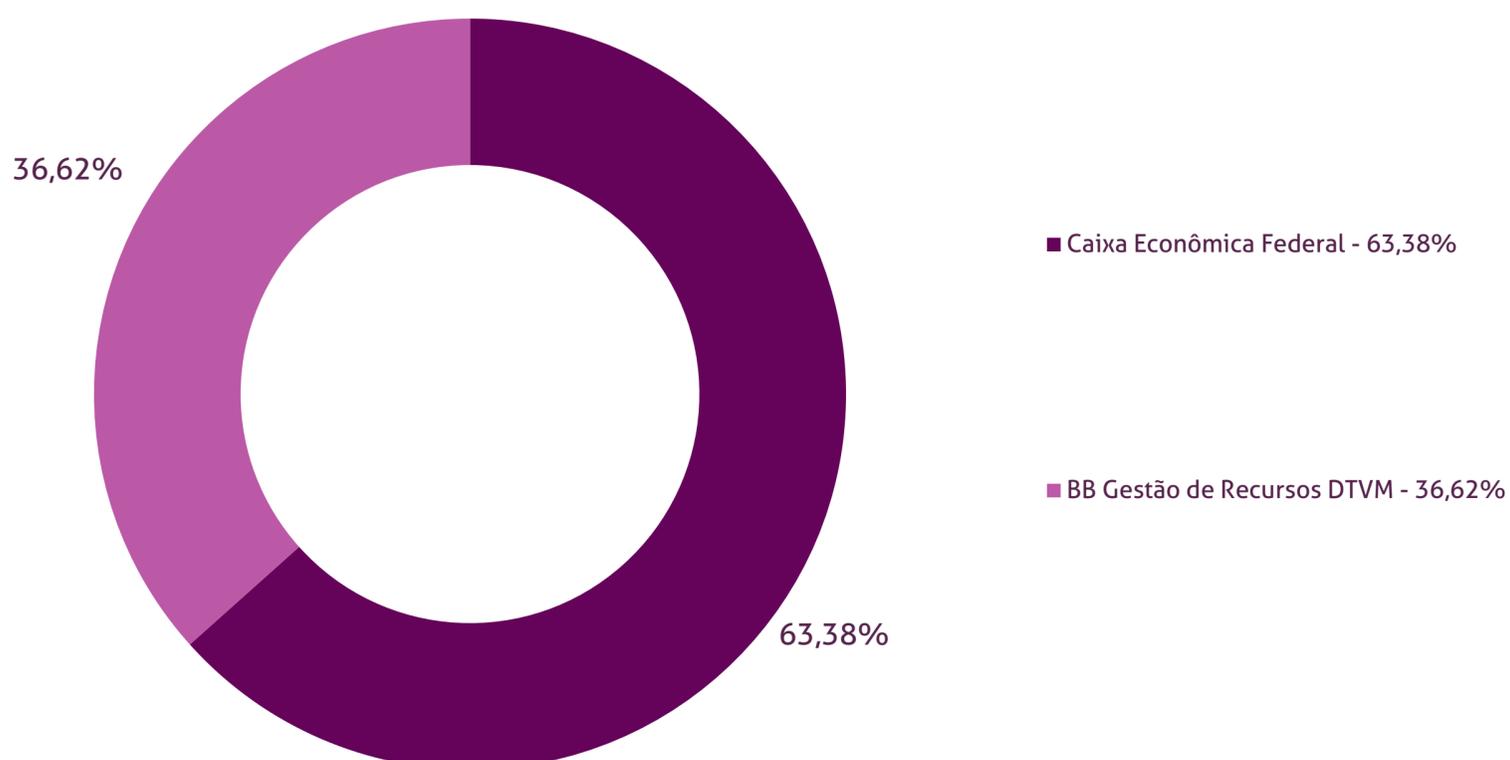
Durante o exercício de 2019, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para 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 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,10%	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
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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	Caixa Econômica Federal	0,20%	IMA-B	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

Distribuição por Indicador - Março de 2019



Distribuição por Instituição - Março de 2019



Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia 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	1.759.895,13	100,00%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	1.759.895,13	100,00%	100%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	530.369,58	30,14%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	133.371,69	7,58%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	112.973,90	6,42%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	398.157,09	22,62%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	191.488,72	10,88%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	393.534,15	22,36%	
Aplicações	1.759.895,13	99,65%	
Conta Corrente	6.155,92	0,35%	
CARTEIRA	1.766.051,05	100,00%	

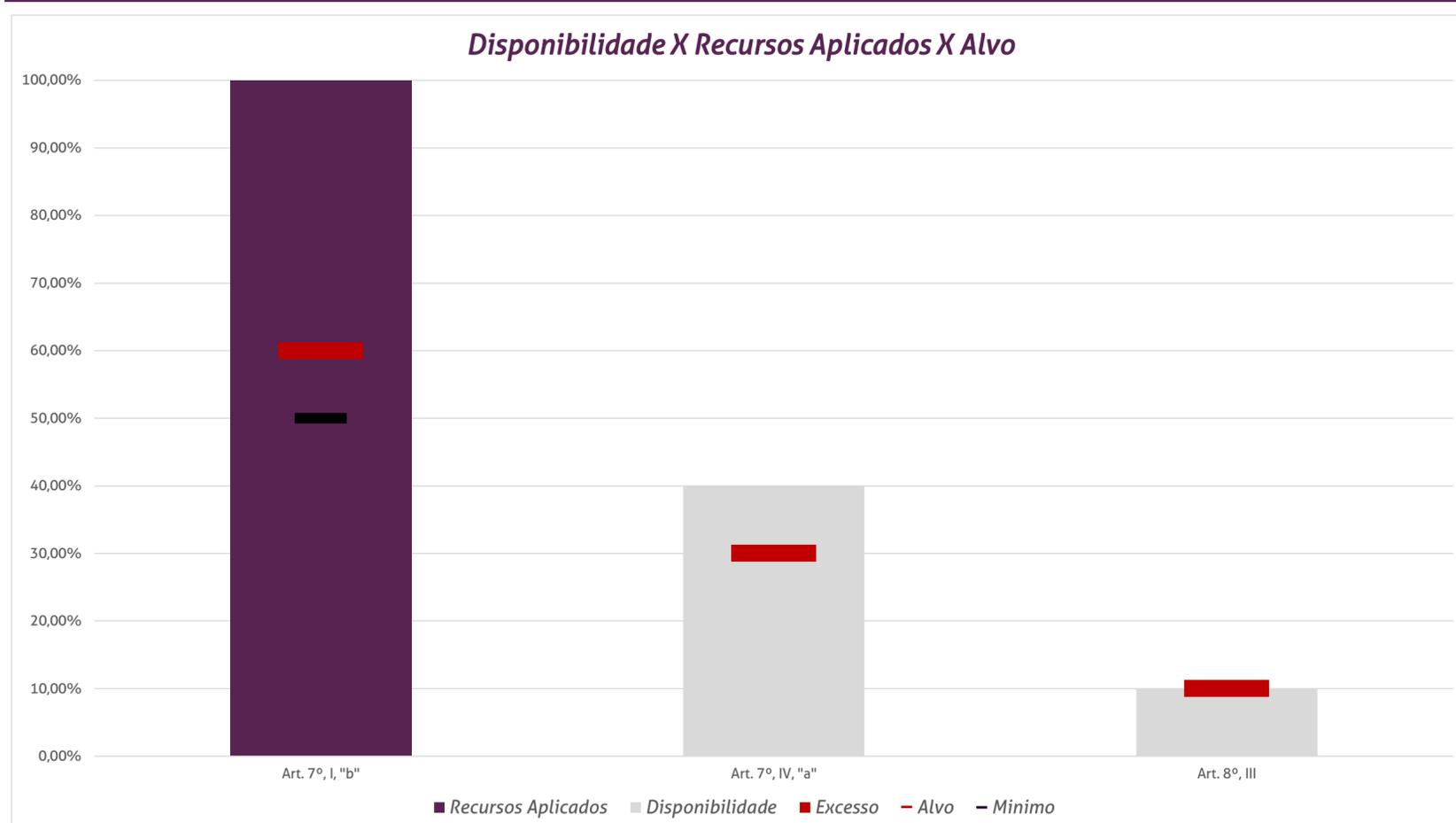
Disponibilidade 3.922



Limites Resolução 3.922

Política de Investimentos

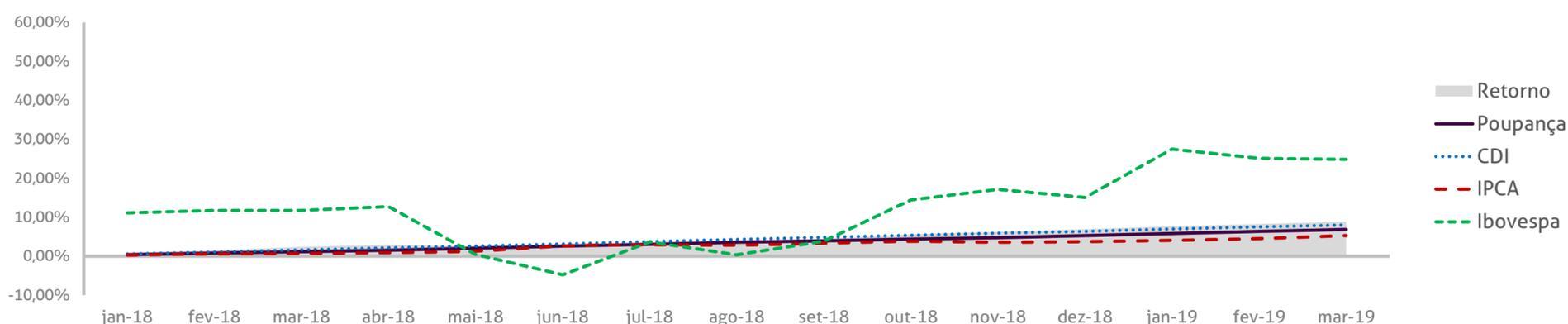
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
Renda Fixa	100,00%	100%				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	0%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	100,00%	100%	20%	50%	60%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores	0,00%	100%		0%	0%	0%
Art. 7º, II - Compromissadas	0,00%	5%		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	0,00%	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%		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%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	0,00%	30%				
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	0,00%	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	0,00%	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%
Aplicações	99,65%					
Imóveis	0,00%					
Conta Corrente	0,35%					
Carteira	100,00%					



Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia 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%
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%
mar-19	0,47%	0,47%	0,58%	0,67%	0,50%	0,75%	-0,18%	4,23%	6,50%	1,24%
12 meses	6,70%	6,34%	13,71%	8,88%	5,62%	4,58%	11,78%	17,23%	-	10,85%
2019	1,53%	1,51%	5,54%	2,48%	1,51%	1,51%	8,56%	0,57%	6,50%	3,00%



Rentabilidade

Fundos

	2018	12 meses	jan/19	fev/19	mar/19	2019
Renda Fixa						
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,81%	6,50%	0,57%	0,45%	0,44%	1,47%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,76%	6,45%	0,58%	0,44%	0,44%	1,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,22%	8,65%	1,22%	0,61%	0,65%	2,49%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,84%	13,52%	4,39%	0,52%	0,56%	5,52%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,30%	8,71%	1,27%	0,56%	0,66%	2,50%

EUA

De acordo com o Relatório do FOMC (*Federal Open Market Committee*) deste mês, o Comitê decidiu por manter a taxa básica de juros dos EUA inalterada entre 2,25 e 2,5% a.a. com projeção para manutenção da taxa no mesmo patamar até o fim deste ano.

Isto se deve à diminuição da taxa de crescimento da economia norte-americana e principalmente, de acordo com o relatório, pela queda no preço do petróleo que estava pressionando a inflação devido ao aumento dos custos.



Na guerra comercial, ainda sem resolução, iniciada pelos EUA para reequacionar sua balança comercial, o presidente Trump declara que não tem pressa para fechar um acordo comercial com a China.

Setor Externo

Dados da OMC (Organização Mundial de Comércio) apontam para uma diminuição do crescimento das importações e exportações entre os países, havendo correlação entre esta e uma diminuição do crescimento da economia mundial.

O BCE (Banco Central Europeu) sinalizou uma postergação do aumento de sua taxa básica de juros. A região da Zona do Euro tem hoje a menor taxa de desemprego desde outubro de 2008, registrando 7,8%.

A Primeira Ministra da Inglaterra Theresa May não consegue apoio para aprovação do acordo de saída da União Europeia, após várias tentativas o Parlamento Britânico autoriza o governo a buscar o adiamento do Brexit.



Na Venezuela, Guaidó volta para o país para liderar as manifestações contra Maduro. Na ONU, Rússia e China vetam a proposta dos EUA para as eleições venezuelanas.

Brasil

No cenário interno a Reforma da Previdência ainda tem posição de destaque nos noticiários, trazendo volatilidade no mês de março. Em declaração, o ministro Onyx Lorenzoni defende que a economia de R\$ 1 trilhão em 10 anos é "cláusula pétreia", enquanto isso, o ministro Paulo Guedes defende que esta economia é o mínimo necessário para se "lançar" o novo sistema de capitalização da previdência.

Com a prisão do ex-presidente Michel Temer, ficara exposto o descompasso entre Executivo e Legislativo com respeito a Reforma da Previdência, o que gerou aumento da volatilidade no mercado de juros. Após alguns dias, Rodrigo Maia e o Governo sinalizaram estar na mesma página, com isso, o mercado de juros voltou ao patamar anterior.

De acordo com o relatório Focus divulgado pelo Banco Central semanalmente, os analistas de mercado estão constantemente revisando para baixo as projeções de crescimento do PIB, isso tem motivado a rediscussão sobre em qual patamar estaria o juro neutro, fazendo com que mais analistas reavaliem para baixo suas projeções para a taxa básica de juros no final de 2019.



O COPOM (Comitê de Política Monetária) decidiu por manter a

taxa Selic em 6,5% a.a., e, em seu relatório faz previsão de que a inflação deve recuperar sua força na metade deste ano com volta para o patamar anterior no final do ano, concluímos que este impacto inflacionário poderá ser sentido no câmbio com probabilidade de promover sua desvalorização, ou seja, aumento do valor do dólar ante o real no meio do ano e provável volta ao patamar anterior.

Isso pode impulsionar a economia no segundo semestre com melhora das perspectivas para o setor exportador e maior atratividade para o capital estrangeiro na aquisição dos ativos brasileiros, melhorando a perspectiva do mercado de juros e na bolsa.



Mercado

O Ibovespa terminou o mês de março com desvalorização de 0,18%, aos 95.414 pontos. Com alta acumulada de +13,85% em 12 meses.

O CDI teve rentabilidade de +0,47% no mês, com acumulado de +6,39% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central, Ptax 800, o Dólar teve aumento de +4,23%, cotado a R\$ 3,8967. O IRF-M 1 apresentou variação de +0,47%. O IMA-B variou +0,58% no mês, por fim, o IDKA IPCA 2 ANOS rendeu +0,67% no mês.

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