

*Relatório de  
Investimentos  
Janeiro de 2019*



*Instituto de Previdência dos  
Servidores Públicos de Jandaia*

## Ficha Cadastral Janeiro de 2019

### Dados do Ente Federativo

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

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

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

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

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

#### Colegiado Deliberativo

Adélia Alves de Almeida  
Waldik Menezes de Moura  
Paulo Henrique Alves de Oliveira  
Selza Troncoso Cunha de Brito  
Edilaine Cristina de Bessa  
Iones Maria de Moura  
Elisângela Teles de Oliveira  
Eleusa Pereira dos Santos  
Nara Ribeiro de Moura Melo

#### 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 janeiro um retorno de R\$ 12.815,97, equivalente a 0,77%. Assim, no ano de 2019 acumulou-se um retorno de R\$ 12.815,97 representando uma rentabilidade de 0,77%

Relatório de Risco:

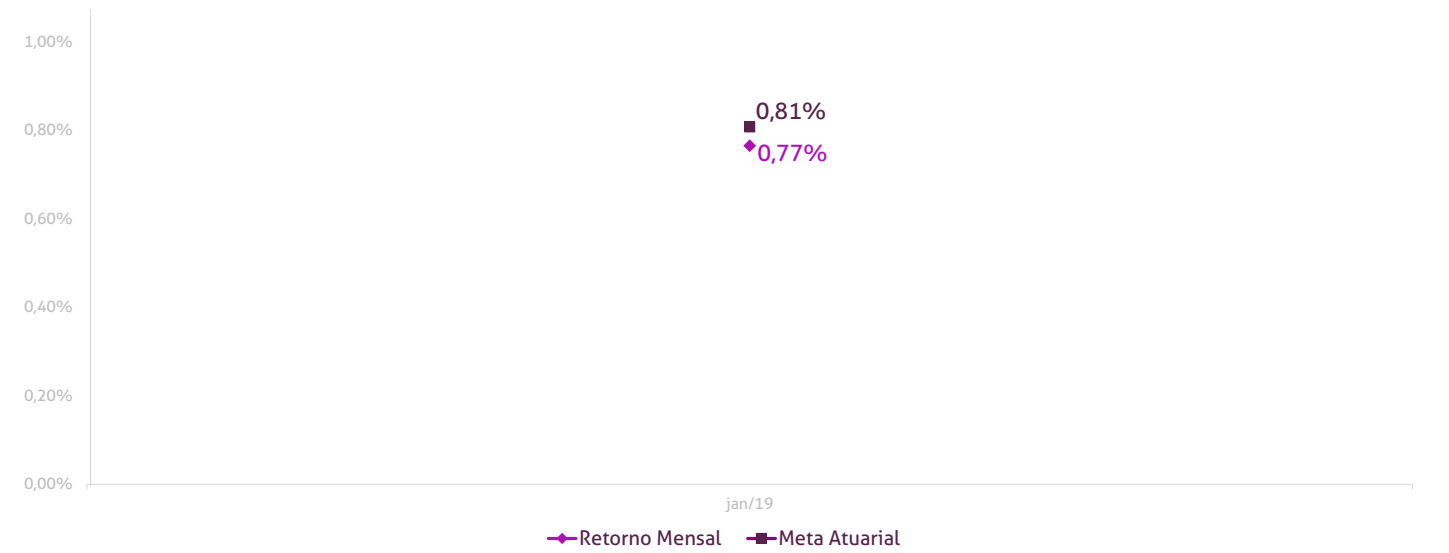
Performance Absoluta

|                    | jan-19    | fev-19 | mar-19 | abr-19 | mai-19 | jun-19 |
|--------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Carteira           | 0,77%     |        |        |        |        |        |
| Retorno Financeiro | 12.815,97 |        |        |        |        |        |
| Meta Atuarial      | 0,81%     |        |        |        |        |        |

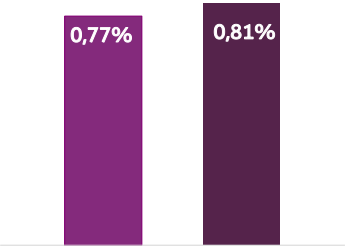
|                    | jul-19 | ago-19 | set-19 | out-19 | nov-19 | dez-19 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Carteira           |        |        |        |        |        |        |
| Retorno Financeiro |        |        |        |        |        |  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

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

Meta  
IPCA + 6%



| Estatística                    |       |        | Consolidado - 2019 |               |
|--------------------------------|-------|--------|--------------------|---------------|
| Meses acima da Meta Atuarial:  | 0     |        | Carteira           | 0,77%         |
| Meses abaixo da Meta Atuarial: | 1     |        | Retorno            | R\$ 12.815,97 |
| Retorno Mensal Máximo          | 0,77% | jan-19 | Meta               | 0,81%         |
| Retorno Mensal Médio           | 0,77% |        | Meta Atuarial      | IPCA + 6%     |
| Retorno Mensal Mínimo          | 0,77% | jan-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 janeiro observou-se o total de R\$ 182.549,00 em aplicações e o total de -R\$ 380.700,00 em resgates.

Extrato Consolidado

Jandaia

Janeiro de 2019

jan/19

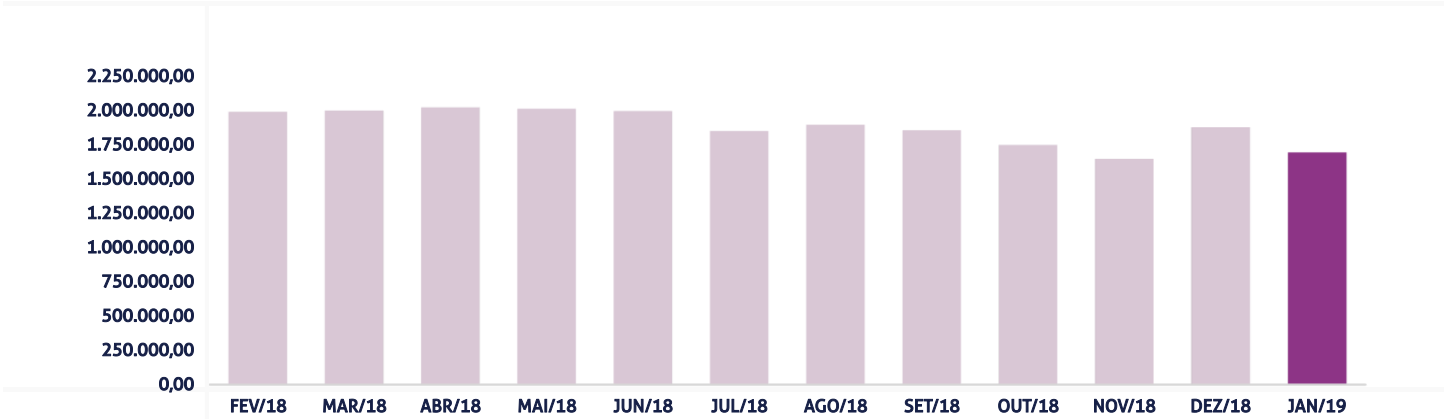
| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação  | Resgate     | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------|-------------|-------------|------------|---------|--------------|
| 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 |

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia encerrou o mês de Janeiro com R\$ 1.689.698,33 em seu Patrimônio Líquido, representando uma perda de -R\$ 182.549,33 com relação ao mês anterior e uma perda de -R\$ 182.549,33 com relação ao exercício de 2019. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um decréscimo de -13,43%. 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 2019 |
| R\$ 1.872.247,66     | -13,43%                       | -9,75%           |

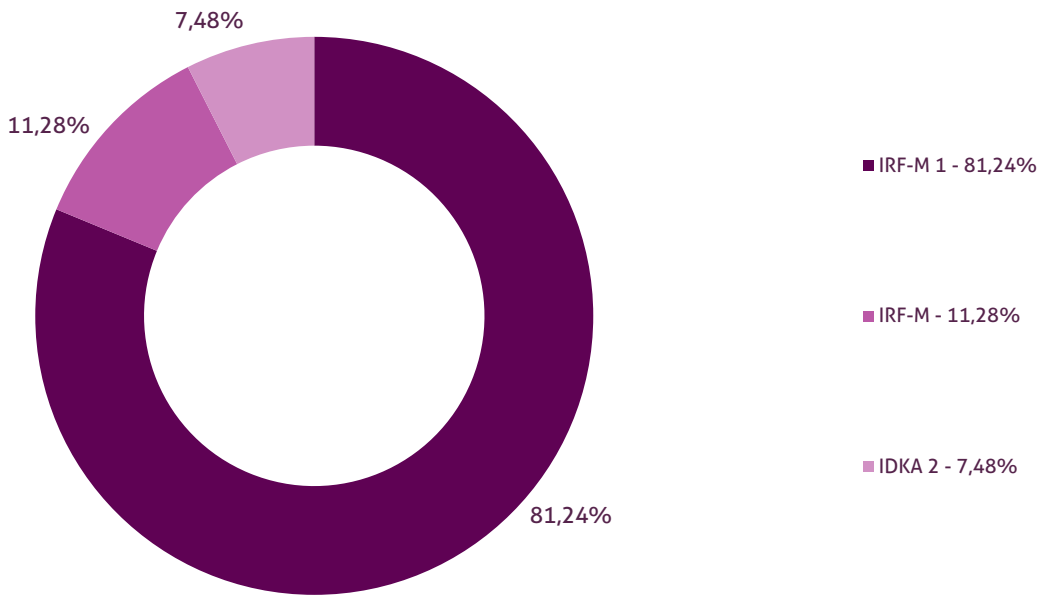
|     |              |     |     |     |
|-----|--------------|-----|-----|-----|
| Jan | 1.689.698,33 | Fev | Mar | Abr |
| Mai | Jun          | Jul | Ago |     |
| Set | Out          | Nov | Dez |     |



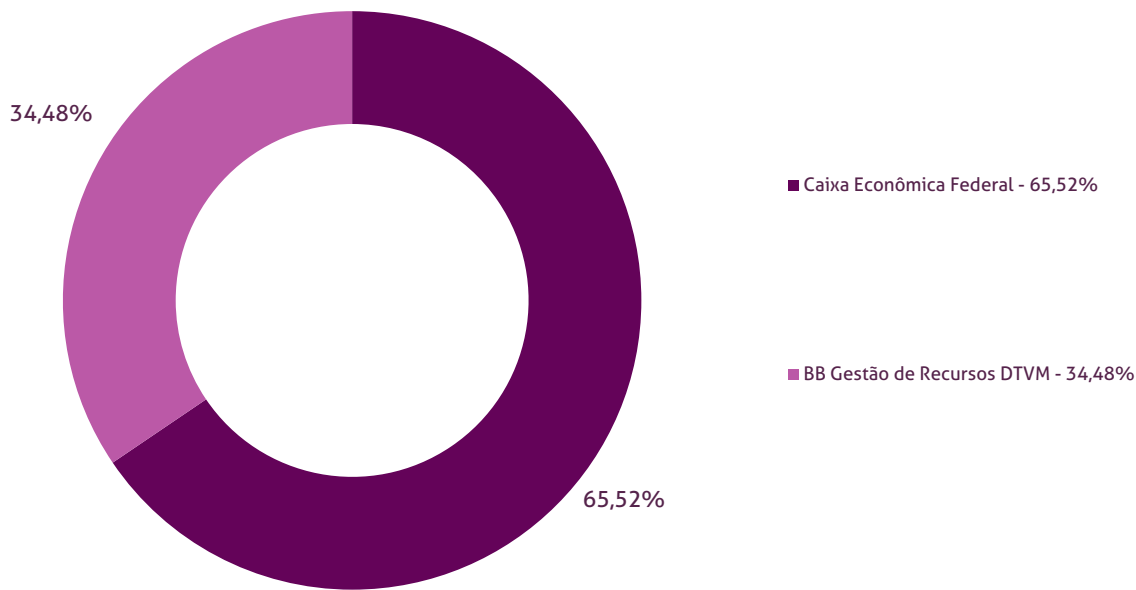
Durante o exercício de 2019, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para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

Distribuição por Indicador - Janeiro de 2019



Distribuição por Instituição - Janeiro 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

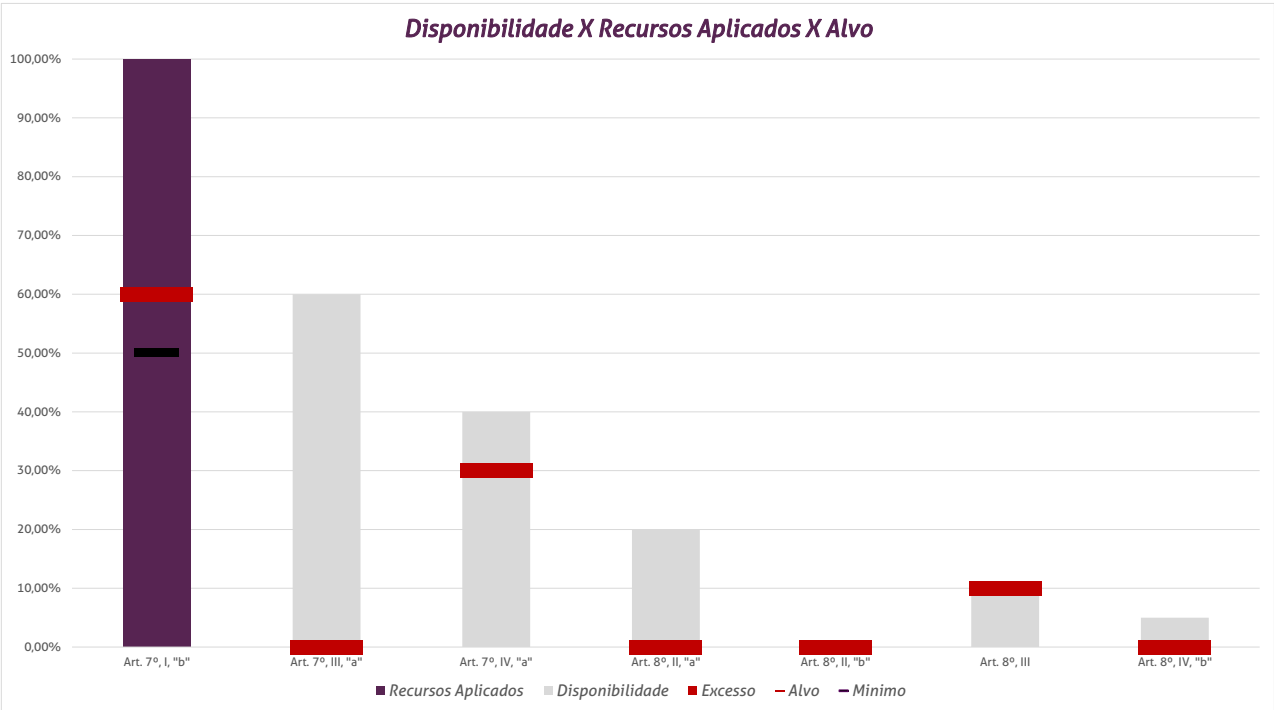
| Fundos                                                    | Saldo no Mês | Limite do RPPS | Regularidade |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Renda Fixa                                                | 1.686.520,52 | 100,00%        | 100%         |
| Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA             | 1.686.520,52 | 100,00%        | 100%         |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | 914.775,84   | 54,24%         |              |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 309.490,25   | 18,35%         |              |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 145.796,69   | 8,64%          |              |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 190.285,25   | 11,28%         |              |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 126.172,49   | 7,48%          |              |
| Aplicações                                                | 1.686.520,52 | 99,81%         |              |
| Conta Corrente                                            | 3.177,81     | 0,19%          |              |
| CARTEIRA                                                  | 1.689.698,33 | 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                                                 | 99,81%              |        |                   |               |      |               |
| Imóveis                                                    | 0,00%               |        |                   |               |      |               |
| Conta Corrente                                             | 0,19%               |        |                   |               |      |               |
| Carteira                                                   | 100,00%             |        |                   |               |      |               |

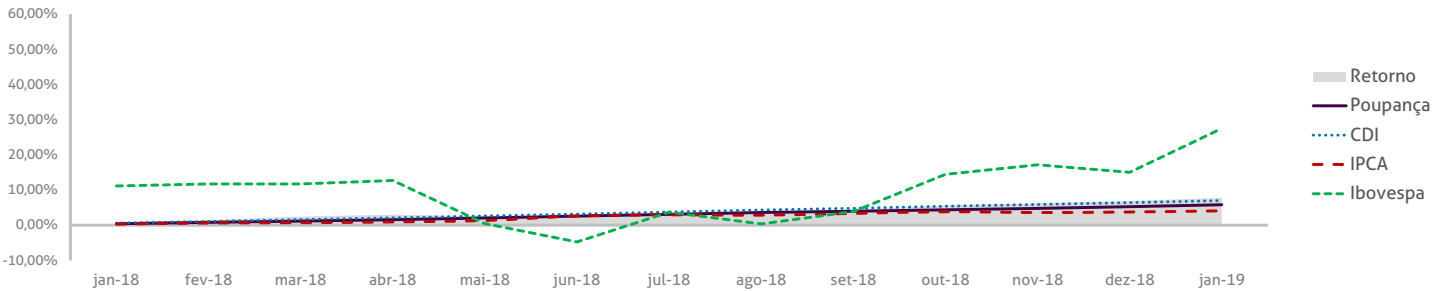




Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia aloca seus recursos. Também é possível verificar o histórico de rentabilidade dos fundos de investimentos 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%     |
| 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%     |
| 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%     |
| 12 meses | 6,97%   | 6,37% | 14,12% | 9,98%  | 5,38%    | 3,78%  | 14,71%   | 15,47% | -     | 10,00%    |
| 2019     | 0,58%   | 0,54% | 4,37%  | 1,26%  | 0,50%    | 0,32%  | 10,82%   | -5,75% | 6,50% | 0,81%     |



Rentabilidade

| Fundos                                                    | 2018   | 12 meses | nov/18 | dez/18 | jan/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%  | 6,81%    | 0,53%  | 0,54%  | 0,57%  | 0,57% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,76%  | 6,75%    | 0,52%  | 0,54%  | 0,58%  | 0,58% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,76%  | 6,75%    | 0,52%  | 0,54%  | 0,58%  | 0,58% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 10,71% | 10,70%   | 0,99%  | 1,48%  | 1,35%  | 1,35% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 9,22%  | 9,50%    | 0,11%  | 1,22%  | 1,22%  | 1,22% |

# Cenário Econômico | Janeiro / 2019

## EUA

Em reunião o Federal Reserve (Fed), banco central norte americano, optou por não elevar a taxa básica de juros.

Os membros votantes da instituição levaram em consideração dados que indicam que o mundo está entrando em um período de desaceleração e que o nível de preços domésticos se encontra estável.

A guerra comercial entre EUA e China influenciou significativamente o comércio internacional e a mera possibilidade de retomada de práticas protecionistas é suficiente para confirmar o processo de desaceleração econômica.

Com relação a questões políticas, a falta de entendimento entre republicanos e democratas, levou à paralização de diversos órgãos relacionados à administração geral. O impasse se deu por causa de divergências relacionadas à proposta orçamentária de Trump que previa recursos para construção de muro no México. Para Trump este imbróglio culminou em perda de capital político. Segundo o relatório IBRE/FGV, há rumores sobre um possível início de processo de *impeachment*.

## Setor Externo

O cenário internacional se mostra incerto, com perspectivas de desaceleração das principais economias do mundo, com destaque para a redução de 6,6%a.a. para 6%a.a. da economia chinesa. Há também dúvidas com relação ao fim da guerra comercial entre EUA e China.



É interessante observar que se esperava que a guerra comercial gerasse impacto inflacionário principalmente nos países diretamente envolvidos, contudo não é o que os dados apontam. Segundo interpretação do IBRE/FGV, este é um indício que corrobora a hipótese de que a desaceleração ao redor do globo está sendo mais influenciada por carência de demanda do que por elevações de custo ou quedas de produtividade. Esta leitura é compatível com taxas de juros reais baixas, o que é interessante para países com baixos níveis de poupança como é o Brasil.

## Brasil

Segundo o relatório IBRE/FGV, o assim chamado "Efeito Lua de Mel" do governo Bolsonaro foi mais forte do que o observado nas 4 eleições anteriores. O que realça o otimismo relacionado com a aprovação das mudanças necessárias para gerar aceleração econômica.

Ainda segundo o IBRE é de se esperar que um bom andamento das reformas continue impactando de maneira positiva os indicadores de confiança tanto dos consumidores quanto dos empresários. É importante destacar que a melhora da confiança dos agentes pode sofrer impactos negativos severos no curto-prazo caso as reformas não tenham a devida profundidade.

Com relação à inflação, medida pelo IPCA, as expectativas acumuladas para 2019 giram em torno de 4% a.a., abaixo do centro da meta que para este ano é

4,25%a.a. Menciona-se que a mediana das expectativas do IPCA sofreu reduções nas últimas divulgações do Relatório FOCUS, o que corrobora a afirmação do presidente do Banco Central acerca da ancoragem das expectativas de inflação, que segundo o presidente é vital para boa condução da política monetária.

A ancoragem das expectativas de inflação associada com continuidade no modo de condução da política monetária, alívio cambial, indicações de juros mais baixos nas economias desenvolvidas e perspectivas positivas de aprovação das reformas econômicas contribuem para que o mercado acredite que a taxa da Selic seja mantida no patamar atual de 6,5% a.a. por mais tempo.

## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de janeiro com desvalorização de 10,82%, aos 97.394 pontos. Com alta acumulada de +14,99% em 12 meses.



O CDI, teve rentabilidade de 0,54% no mês, com acumulado de 6,43% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central, Ptax 800, o Dólar teve redução de -5,75%, cotado a R\$ 3,6519. O IRFM-1 apresentou variação de +0,58%. O IMA-B variou 4,37% no mês, por fim, o IDKA IPCA 2 ANOS rendeu 1,26% no mês.

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