

*Relatório de
Investimentos
Maio de 2019*



*Instituto de Previdência dos
Servidores Públicos de Jandaia*

Ficha Cadastral Maio 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. JK 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

Conselho de Fiscalização

Comitê de Investimentos

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

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 maio um retorno de R\$ 22.074,79, equivalente a 1,19%. Assim, no ano de 2019 acumulou-se um retorno de R\$ 69.488,56 representando uma rentabilidade de 3,98%

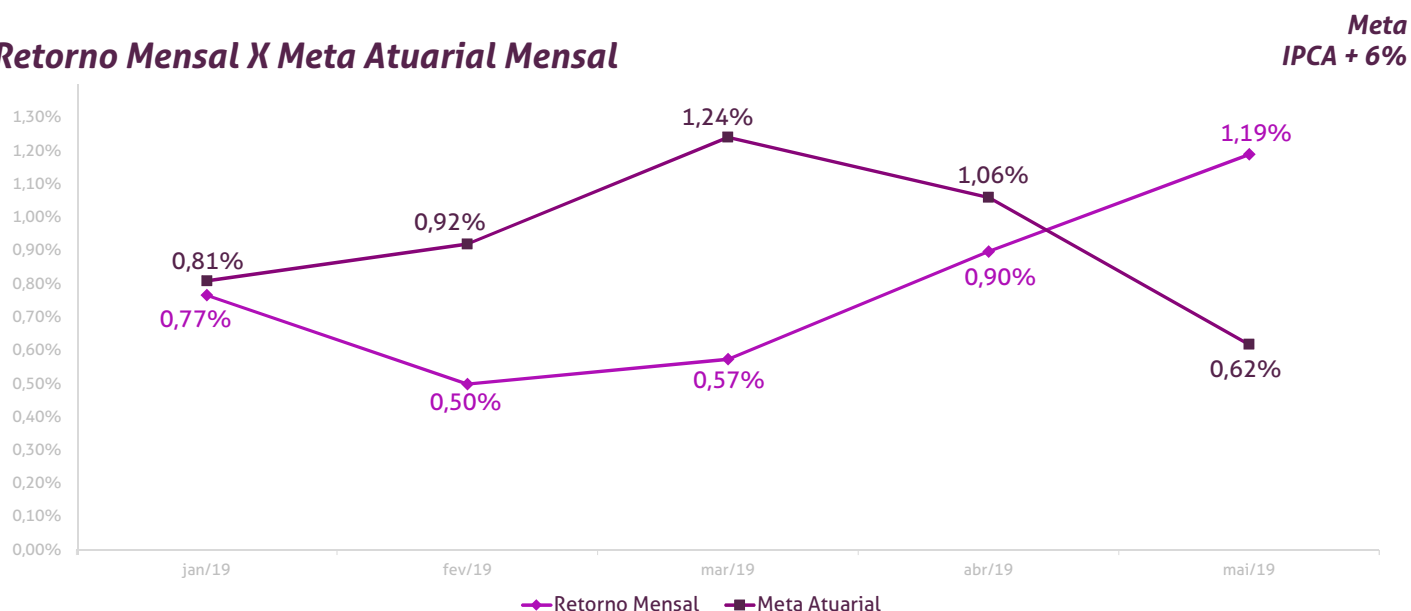
Relatório de Risco:

Performance Absoluta

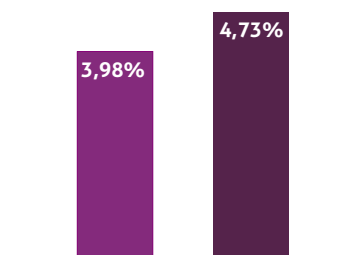
	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19
Carteira	0,77%	0,50%	0,57%	0,90%	1,19%	
Retorno Financeiro	12.815,97	8.608,95	10.026,66	15.962,19	22.074,79	
Meta Atuarial	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	

	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:	1		Carteira	3,98%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	4		Retorno	R\$ 69.488,56
Retorno Mensal Máximo	1,19%	mai-19	Meta	4,73%
Retorno Mensal Médio	0,78%		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 maio observou-se o total de R\$ 592.440,90 em aplicações e o total de -R\$ 530.780,00 em resgates.

Extrato Consolidado

Jandaia

Maio 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

abr/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	530.369,58				2.659,67	0,50%	533.029,25
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	133.371,69	294.022,20	-254.900,00		1.297,91	0,50%	173.791,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 10146-X	112.973,90		-19.000,00		552,59	0,50%	94.526,49
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	398.157,09				4.398,61	1,10%	402.555,70
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	191.488,72				2.850,94	1,49%	194.339,66
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	393.534,15				4.202,47	1,07%	397.736,62
Aplicações		1.759.895,13						1.795.979,52
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		6.155,92						20.294,79
Caixa 20-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 10146-X		450,18						67,89
Banco do Brasil 6080-1		5.705,74						20.226,90
Banco do Brasil 10382-9		0,00						0,00
FINAL		1.766.051,05	294.022,20	-273.900,00	0,00	15.962,19	0,90%	1.816.274,31

mai/19

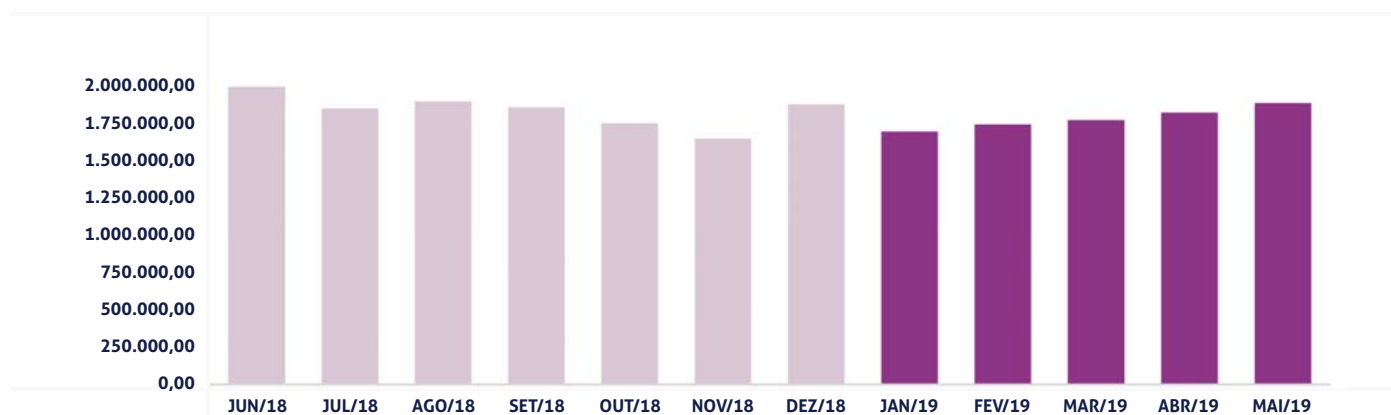
Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 4475 cc 20-9	533.029,25		-180.000,00		3.060,94	0,65%	356.090,19
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	173.791,80	302.440,90	-223.000,00		1.776,47	0,65%	255.009,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 10146-X	94.526,49		-17.780,00		567,61	0,65%	77.314,10
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2204-7 cc 6080-1	402.555,70		-55.000,00		3.537,82	0,95%	351.093,52
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	194.339,66				7.061,13	3,63%	201.400,79
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Ag. 2204-7 cc 6080-1	0,00	55.000,00			403,05	1,37%	55.403,05
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	397.736,62		-55.000,00		3.941,66	1,06%	346.678,28
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 4475 cc 20-9	0,00	235.000,00			1.726,11	1,37%	236.726,11
Aplicações		1.795.979,52						1.879.715,21
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		20.294,79						778,00
Caixa 20-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 10146-X		67,89						777,61
Banco do Brasil 6080-1		20.226,90						0,39
Banco do Brasil 10382-9		0,00						0,00
FINAL		1.816.274,31	592.440,90	-530.780,00	0,00	22.074,79	1,19%	1.880.493,21

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia encerrou o mês de Maio com R\$ 1.880.493,21 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 64.218,90 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 8.245,55 com relação ao exercício de 2019. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um decréscimo de -6,31%. 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	-6,31%	0,44%

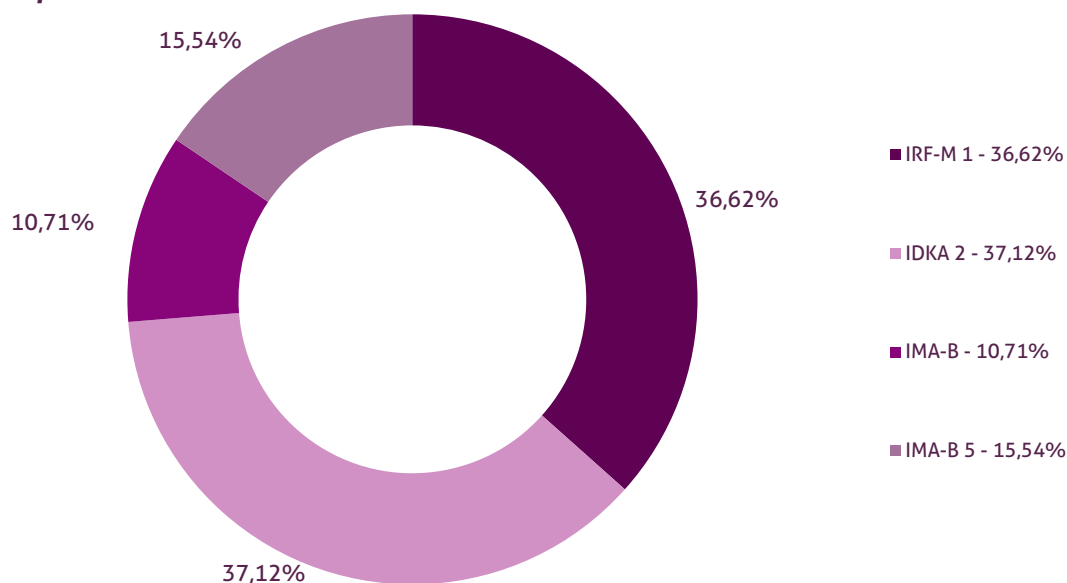
Jan	1.689.698,33	Fev	1.736.701,18	Mar	1.766.051,05	Abr	1.816.274,31
Mai	1.880.493,21	Jun		Jul		Ago	
Set		Out		Nov		Dez	



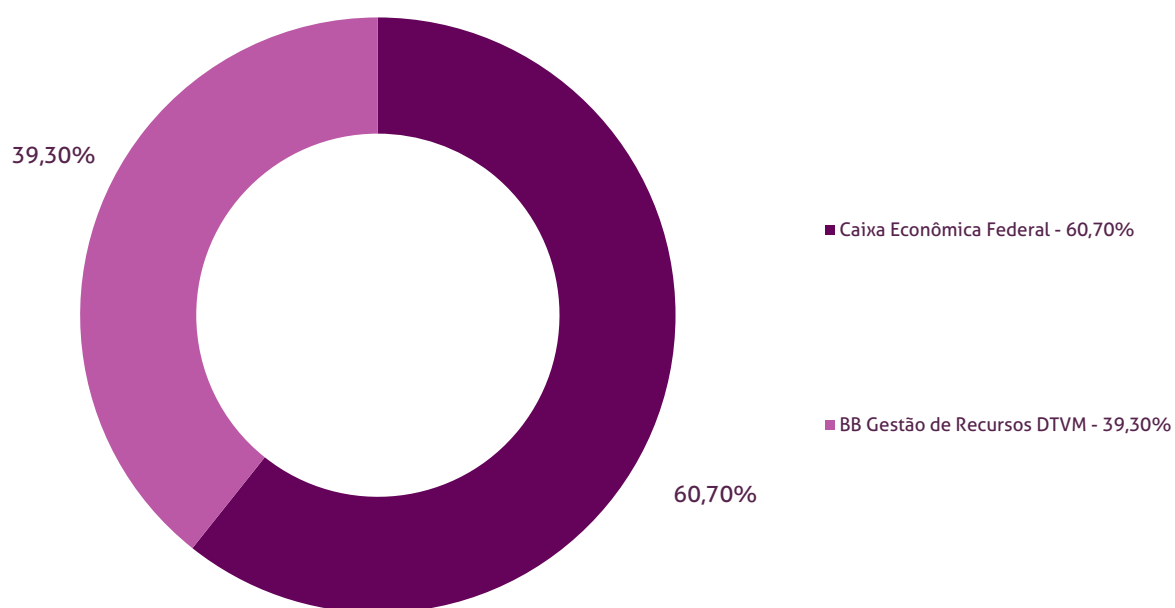
Durante o exercício de 2019, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para 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
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IMA-B 5	D+1 du
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	Caixa Econômica Federal	0,20%	IMA-B 5	D+0

Distribuição por Indicador - Maio de 2019



Distribuição por Instituição - Maio de 2019

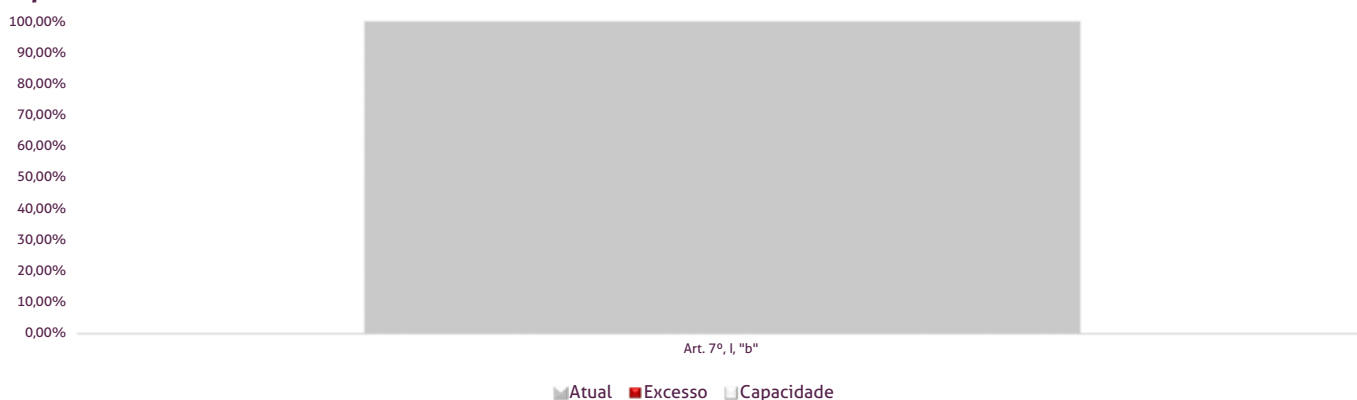


Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Jandaia seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com os ativos que compõem sua carteira. Sendo assim, o mesmo encontra-se devidamente enquadrado.

Limites Resolução 3.922

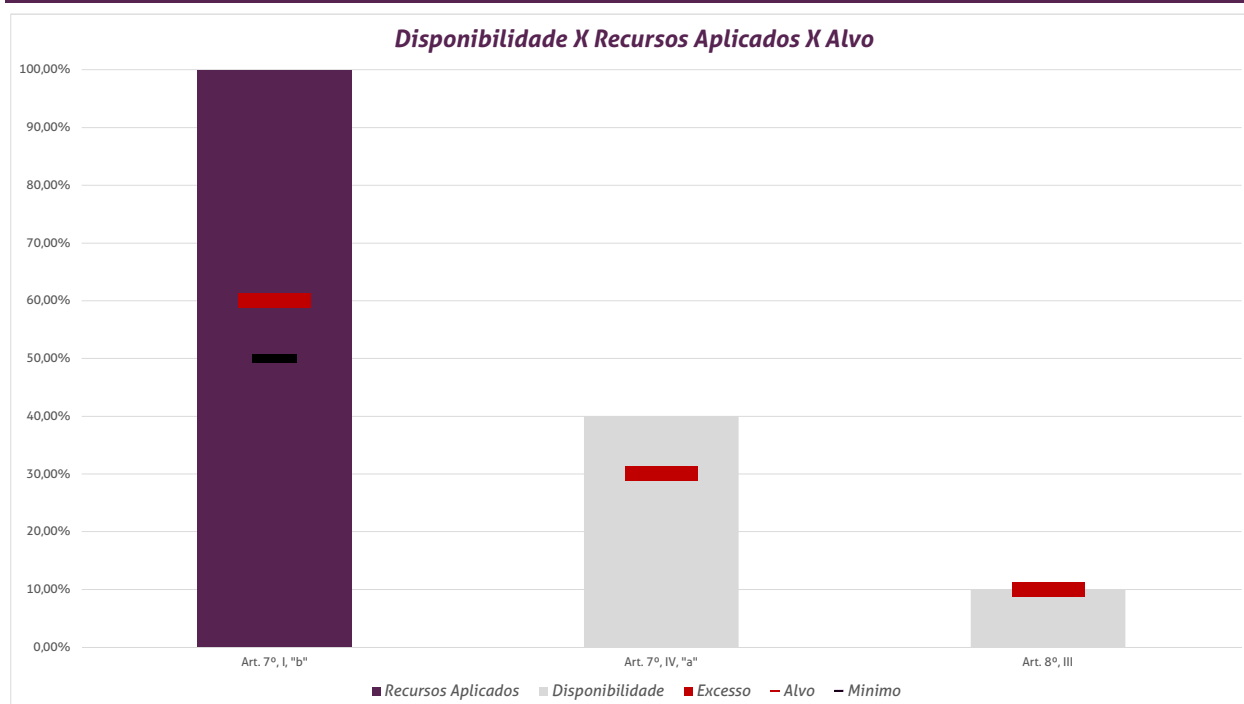
Fundos	Saldo no Mês	Limite do RPPS	Regularidade
Renda Fixa	1.879.715,21	100,00%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	1.879.715,21	100,00%	100%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	356.090,19	18,94%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	255.009,17	13,57%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	77.314,10	4,11%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	351.093,52	18,68%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	201.400,79	10,71%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	55.403,05	2,95%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	346.678,28	18,44%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	236.726,11	12,59%	
Aplicações	1.879.715,21	99,96%	
Conta Corrente	778,00	0,04%	
CARTEIRA	1.880.493,21	100,00%	

Disponibilidade 3.922



Limites Resolução 3.922

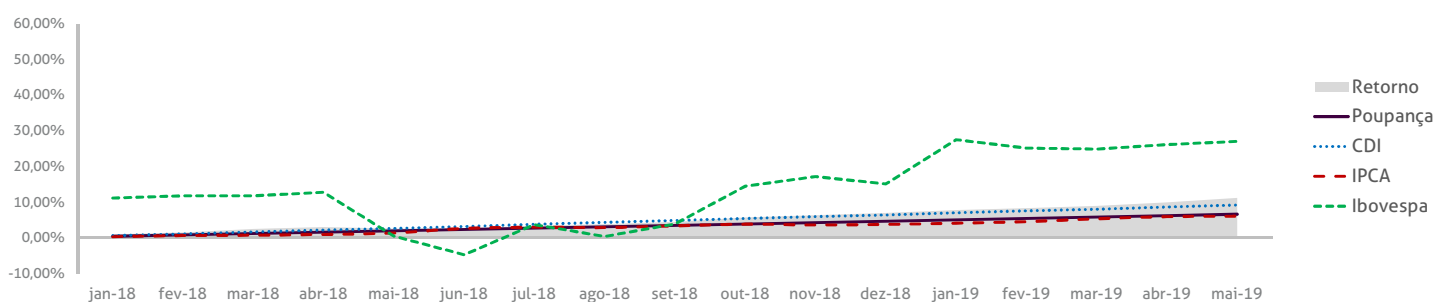
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Política de Investimentos		
				Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
Renda Fixa	100,00%	100%				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%		0%	0%	0%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	100,00%	100%	20%	50%	60%	100%
Art. 7º, 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	99,96%					
Imóveis	0,00%					
Conta Corrente	0,04%					
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%	4,62%	3,75%	15,04%	17,13%	6,50%	9,97%
jun-18	0,55%	0,52%	-0,32%	-0,12%	0,37%	1,26%	-5,20%	3,18%	6,50%	1,75%
jul-18	0,66%	0,54%	2,32%	1,59%	0,37%	0,33%	8,88%	-2,62%	6,50%	0,82%
ago-18	0,44%	0,57%	-0,45%	0,10%	0,37%	-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%	0,37%	0,15%	-1,81%	0,30%	6,50%	0,64%
jan-19	0,58%	0,54%	4,37%	1,26%	0,37%	0,32%	10,82%	-5,75%	6,50%	0,81%
fev-19	0,47%	0,49%	0,55%	0,53%	0,37%	0,43%	-1,86%	2,37%	6,50%	0,92%
mar-19	0,47%	0,47%	0,58%	0,67%	0,37%	0,75%	-0,18%	4,23%	6,50%	1,24%
abr-19	0,50%	0,52%	1,51%	1,03%	0,37%	0,57%	0,98%	1,25%	6,50%	1,06%
mai-19	0,68%	0,54%	3,66%	1,37%	0,37%	0,13%	0,70%	-0,12%	6,50%	0,62%
12 meses	7,20%	6,36%	23,73%	11,73%	4,55%	4,66%	26,43%	5,44%	-	10,94%
2019	2,73%	2,59%	11,05%	4,96%	1,87%	2,22%	10,40%	1,70%	6,50%	4,73%



Rentabilidade

Fundos

	2018	12 meses	mar/19	abr/19	mai/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%	7,01%	0,44%	0,50%	0,65%	2,64%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,76%	6,96%	0,44%	0,50%	0,65%	2,62%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,22%	11,07%	0,65%	1,10%	0,95%	4,60%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,84%	23,51%	0,56%	1,49%	3,63%	10,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9,65%	12,98%	0,76%	1,09%	1,37%	5,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,30%	11,05%	0,66%	1,07%	1,06%	4,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,67%	13,03%	0,76%	1,08%	1,37%	5,38%

EUA

Em maio, analistas começaram a monitorar uma série de riscos de maneira mais cautelosa, dentre eles os possíveis impactos da saída da União Europeia e o enfraquecimento de alguns segmentos da indústria doméstica, sendo eles manufatura e varejo. Houveram também agitações nas investigações do Congresso sobre a presidência de Trump.

A ameaça mais grave, contudo, foi a intensificação da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China. Os mercados de ações reagiram negativamente ao anúncio do presidente norte-americano em elevar as tarifas na ordem de US\$ 250 bilhões para os produtos chineses. Os chineses prometeram retaliar. Economistas se preocupam com o fato de que interrupções nos fluxos de comércio globais podem provocar redução do crescimento do PIB global.

Ainda com relação à economia norte-americana, a criação de empregos desacelerou fortemente. Foram gerados menos postos de trabalho que o esperado. A taxa de desemprego, contudo, continua no nível mínimo dos últimos 50 anos.



O Federal Reserve de Atlanta estima o crescimento anualizado do PIB norte-americano no segundo quadrimestre em 1,5% a.a.

Setor Externo

No mês de maio os países emergentes enfrentaram problemas relacionados às revisões negativas de crescimento.

Ainda sobre o setor, o superávit da balança comercial caiu no quadrimestre janeiro-abril. Houve variação positiva no saldo comercial com os EUA e negativo com a China.

A volta do embate comercial entre EUA e China foi fator de destaque. Estudos sugerem que a disputa entre as maiores economias do mundo pode ampliar o processo de desaceleração da economia mundial.



Após sucessivos fracassos em conseguir apoio para avançar com o Brexit, a primeira-ministra britânica Theresa May renunciou ao cargo.

Brasil

Os indicadores de atividade econômica em maio apontaram para enfraquecimento da atividade econômica. A economia brasileira sofreu diversos choques, dentre eles o desastre de Brumadinho, deterioração da economia argentina e quebras de safra. O Boletim Macro do Ibre/FGV apresentou redução da expectativa de crescimento do PIB para 1,4% a.a.

Com relação ao setor fiscal, a Regra de Ouro foi o tema de maior relevância. O governo vem mostrando sinais de dificuldade na articulação com o congresso para a aprovação das reformas necessárias e para o crescimento da economia. Soma-se a estas dificuldades a necessidade do governo de aprovar crédito suplementar da ordem de R\$ 248,9 bilhões para cumprir a Regra de Ouro. O descumprimento dessa configura crime de responsabilidade

fiscal e poderia levar o presidente ao *impeachment*.



Com relação à inflação, nota-se que o IPCA sofreu pressões pontuais em núcleos específicos. A autoridade monetária e o mercado pontuam que a aceleração inflacionária, apesar de ter acelerado no início do ano, não desancorou as expectativas do IPCA.

Mercado

O Ibovespa terminou o mês de maio com valorização de 0,70%, aos 97.030 pontos. Com alta acumulada de +27,55% em 12 meses.

O CDI teve rentabilidade de +0,54% no mês, com acumulado de +6,40% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central, Ptax 800, o Dólar teve redução de 0,12%, cotado a R\$ 3,9407. O IRF-M 1 apresentou variação de +0,68%. O IMA-B variou +3,66% no mês, por fim, o IDKA IPCA 2 ANOS rendeu +1,37% no mês.

Luiz Arthur Hotz Fiorazi

SETÉ CAPITAL CONSULTORIA
LTDA.

CNPJ: 14.057.808/0001-10