

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 15 de Janeiro de 2019, as 10h:20min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Publico do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu inicio a reunião ordinária do Comitê de investimento, onde estiveram presentes os seguintes membros: Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Juliano Souza Guedes ambos pertencentes como membro do Comitê de Investimento, todos devidamente nomeados conforme portaria nº 468/GAB/2018 de 2018 de 13 de Junho de 2018. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê de Investimento. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de Previdência Social dos Servidores Publico do município de Monte Negro – IPREMON, com os seguintes temas:

1. Melhores Investimentos por Rentabilidade
2. Fundos DI
3. Fundos de Renda Fixa
 - 3.1. Fundos de Renda Fixa Simples
 - 3.2. Fundo de Renda Fixa Indexados
4. Fundo de Curto Prazo
5. Fundos Multimercado
6. Fundos Cambiais
7. Fundos de Ações Setoriais
8. Fundo de Ações não Setoriais
9. Observações
10. Nossa Visão
11. Comentário
12. Perspectiva
13. Relatório de Mercado
14. Considerações Finais



1. MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE DE DEZEMBRO

Com a queda de -1,81% do Ibovespa em dezembro, boa parte dos fundos de ações apresentaram desempenho negativo, ao contrário dos fundos cambiais, que tiveram desempenho positivo com a alta de +0,49% do dólar e de +1,78% do euro. Na renda fixa, o Tesouro Prefixado 2025 obteve ganho bastante acima do CDI: +2,97% no mês. Segue abaixo gráfico com as rentabilidades de diversos indexadores e de papéis do Tesouro Direto no mês.

Finances

[Handwritten signature]

Rentabilidades dezembro 2018	
Ouro BM&F	4,98%
Tesouro Prefixado 2025	2,97%
Tesouro Prefixado 2023	2,40%
Euro mercado	1,78%
Tesouro IPCA+ 2024	1,52%
Tesouro Prefixado 2021	1,40%
Tesouro Prefixado 2020	0,77%
Poupança + IR*	0,65%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,60%
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,57%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,54%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,51%
CDB-DI 102% CDI	0,50%
CDI	0,49%
Dólar mercado	0,49%
CDB-DI 98% CDI	0,48%
Nova Poupança + IR*	0,48%
CDB-DI 95% CDI	0,47%
CDB-DI 90% CDI	0,44%
Tesouro Prefixado 2019	0,42%
CDB-DI 85% CDI	0,42%
CDB-DI 80% CDI	0,39%
Tesouro Selic 2021	0,38%
Tesouro IPCA+ 2019	0,30%
Tesouro Selic 2023	0,28%
IPCA**	0,10%
Tesouro IPCA+ 2035	-0,69%
IGP-M	-1,08%
Tesouro IPCA+ 2045	-1,25%
Ibovespa	-1,81%

Melhores investimentos dezembro 2018

*Considerando alíquota de IR de 22,5%

No caso dos títulos públicos, incluímos apenas o Tesouro Selic (LFT), Tesouro Prefixado (LTN) e o Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal), por serem os títulos mais negociados pelas pessoas físicas. Para facilitar a comparação, as seguintes hipóteses foram assumidas:

- Preços utilizados são os divulgados no site do Tesouro Nacional;
- Rentabilidade líquida (descontada) da taxa de custódia de 0,30% ao ano;
- As rentabilidades apresentadas não consideram taxa de corretagem (entre 0 e 2%) normalmente cobrada pelas corretoras.
- As rentabilidades apresentadas foram calculadas considerando-se o spread de compra e venda divulgado no site do Tesouro Direto.

No caso de LCI e LCA, e da poupança, as rentabilidades são apresentadas acrescidas do Imposto de renda sob a alíquota de 22,5% (cobrada para investimentos com prazo de até 180 dias). O motivo disto é permitir uma comparação justa entre todos estes investimentos, uma vez que as rentabilidades de LCI, LCA e poupança são isentas de imposto de renda para os investidores pessoa física. **As rentabilidades dos investimentos não-isentos de IR apresentados no gráfico acima e nas tabelas a seguir estão sem o desconto do imposto de renda, ou seja, apresentam o rendimento bruto.**

Em relação aos **fundos de investimento**, listamos apenas aqueles com as seguintes características:

- Distribuídos pelos cinco juniores bancos de varejo do País (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú Unibanco e Santander), pois são as instituições em que a junhor parte dos pequenos investidores aplica. Também incluímos alguns fundos distribuídos por corretoras independentes;

Finanças

- Estão abertos para aplicação inicial. Fundos que estejam fechados para captação, isto é, que não aceitam novas aplicações, não foram incluídos. Também não foram incluídos aqueles que aceitam apenas aplicação adicional;

- Aceitam aplicações de pessoas físicas e que não sejam oferecidos exclusivamente aos clientes do segmento de Private Bank (grandes fortunas).

Apresentamos os fundos por categoria: DI, renda fixa, renda fixa simples, renda fixa indexados, multimercado, ações setoriais, ações não-setoriais, cambiais e curto prazo. Dentro de cada categoria separamos os fundos em 3 grupos de acordo com o valor de aplicação inicial. Na primeira coluna ("Pos. Geral"), mostramos a posição do fundo dentro da categoria independentemente do valor de aplicação inicial. Na segunda coluna ("Pos.") é exibida a posição dentro do grupo de aplicação inicial. Na última coluna é apresentado o rendimento em % de CDI, exceto para os fundos de ações e fundos cambiais, onde é apresentada a diferença de rentabilidade relativa ao indexador: Ibovespa para fundos de ações e Dólar ou Euro para os fundos cambiais.



2. FUNDOS DI

Dos 36 fundos da amostra, apenas um rendeu mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5% e também mais do que o CDI (mas se valendo de crédito privado na carteira). Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 82% do CDI (ou 0,40%). O problema é que, à exceção de 3 deles (e apenas um destes é oferecido por um grande banco de varejo), estes fundos aceitam aplicações iniciais apenas a partir de R\$ 20 mil ou mais. Já os fundos com taxas de administração igual ou acima de 2,5% ao ano (todos voltados para pequenos investidores, com aplicação inicial de até R\$ 100), estes tiveram rentabilidade abaixo de 60% do CDI (0,29%), todos perdendo da poupança.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
17	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,39%	79,26%
22	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,37%	75,45%
23	3	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,37%	74,57%
25	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,36%	73,66%
26	5	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,36%	73,44%
29	6	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,35%	70,28%
30	7	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,33%	67,87%
31	8	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,33%	67,39%
32	9	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,29%	59,38%
33	10	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,50%	100	0,29%	58,78%
34	11	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,29%	58,11%
35	12	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,25%	51,40%
36	13	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,25%	50,87%

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,50%	100,85%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,48%	98,01%
5	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,44%	89,53%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,37%	75,89%
24	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,37%	74,38%

Assinatura

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,50%	100,85%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,48%	98,01%
5	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,44%	89,59%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,37%	75,89%
24	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,37%	74,38%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,46%	94,09%
4	2	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,45%	91,24%
6	3	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,44%	89,34%
7	4	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,43%	87,83%
8	5	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,43%	86,81%
9	6	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,42%	85,08%
10	7	BB RF Ref. DI LP Estilo	1,00%	20.000	0,41%	83,98%
11	8	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,41%	83,41%
12	9	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,41%	83,37%
13	10	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,41%	82,27%
14	11	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,40%	81,97%
15	12	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,40%	80,82%
16	13	Itaú Person. DI Ecomudança	1,30%	35.000	0,39%	79,70%
18	14	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,39%	78,78%
19	15	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,38%	77,62%
21	16	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,37%	75,52%
27	17	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,36%	72,55%
28	18	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,35%	71,14%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos DI

3. FUNDOS DE RENDA FIXA

Nesta categoria não estão sendo considerados os fundos indexados a índices de inflação e os fundos simples, que aparecem em seguida, em categorias específicas. De um total de 57 fundos, 22 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 21 conseguiram superar o CDI. Nenhum fundo teve rentabilidade negativa. Dentre os fundos que aceitam aplicação inicial de até R\$ 1.000, a Caixa é o banco que oferece mais e melhores opções, todos com taxas de administração entre 1,0% e 1,5% ao ano.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
6	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	1,40%	282,36%
34	2	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,43%	87,04%
38	3	Caixa FIC Relacion. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,41%	83,65%
39	4	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,41%	83,26%
42	5	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,41%	82,51%
43	6	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,40%	81,52%
44	7	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,39%	79,50%
45	8	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,38%	77,97%
46	9	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,38%	77,38%
49	10	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,37%	76,00%
50	11	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,37%	75,69%
51	12	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,37%	75,28%
52	13	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,36%	72,78%
53	14	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,33%	67,28%
54	15	BB RF 500	2,00%	500	0,33%	67,04%
55	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,32%	64,65%
56	17	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,25%	50,91%
57	18	BB RF LP 100	3,80%	100	0,19%	39,50%

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
8	1	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	1,07%	215,22%
12	2	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,56%	113,06%
13	3	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,55%	111,33%
17	4	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,51%	103,89%
20	5	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,50%	100,62%
30	6	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,46%	93,72%
37	7	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,42%	84,22%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	1,45%	291,99%
2	2	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	1,45%	291,82%
3	3	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	1,43%	288,81%
4	4	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	1,42%	286,28%
5	5	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	1,41%	284,23%
7	6	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	1,29%	260,60%
9	7	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,56%	113,84%
10	8	Caixa FIC Relación. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,56%	113,18%
11	9	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,56%	113,10%
14	10	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,54%	110,37%
15	11	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,54%	109,44%
16	12	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,53%	108,12%
18	13	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,51%	102,36%
19	14	BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,50%	100,69%
21	15	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,50%	100,29%
22	16	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,49%	99,23%
23	17	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,48%	96,32%
24	18	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,47%	95,97%
25	19	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,47%	95,83%
26	20	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,00%	50.000	0,47%	95,10%
27	21	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,47%	94,92%
28	22	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,46%	94,19%
29	23	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,46%	93,92%
31	24	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,45%	91,43%
32	25	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,45%	91,21%
33	26	Itaú Person. RF Ecomudança	1,30%	35.000	0,44%	89,62%
35	27	Mercatto Rendimento RF FI LP	0,50%	25.000	0,42%	85,07%
36	28	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,42%	84,23%
40	29	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,41%	83,25%
41	30	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,41%	82,71%
47	31	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,38%	76,73%
48	32	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,38%	76,25%
58	33	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,10%	20,94%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de renda fixa

3.1. FUNDOS DE RENDA FIXA SIMPLES

Os fundos de renda fixa simples foram criados para serem uma opção aos investidores iniciantes, sem requerer o preenchimento de formulário para verificar o perfil do cliente. São fundos de baixíssimo risco, investindo primordialmente em títulos públicos federais e títulos de renda fixa com baixíssimo risco de crédito e de mercado. Na comparação com fundos mais antigos, as taxas de administração estão mais baixas, mas ainda assim são bastante altas, variando entre 1,50% e 2,50% ao ano nos grandes bancos. Como nos fundos DI e de curto prazo, a taxa de administração é a principal explicação para as diferenças de rentabilidade entre os fundos desta categoria. Nenhum dos 7 fundos da categoria conseguiu superar a poupança ajustada pelo IR, repetindo o que já vem ocorrendo há muitos meses.



Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Simples	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	Itaú RF Simples FIC FI	2,20%	50	0,39%	79,85%
2	2	Caixa FI RF Simples LP	1,50%	50	0,38%	76,05%
3	3	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,33%	67,31%
4	4	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,33%	67,09%
5	5	Bradesco FICFI RF Simples Unix	2,00%	50	0,33%	66,56%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,32%	64,12%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,29%	58,55%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de renda fixa simples

3.2. FUNDO DE RENDA FIXA INDEXADOS

Os fundos de renda indexados a índices de inflação foram agrupados em uma categoria à parte por, em geral, apresentarem risco de mercado superior ao dos demais fundos de renda fixa. Dos 15 fundos desta categoria, 14 superaram a poupança ajustada pelo IR e estes mesmos 14 bateram o CDI.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
14	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,66%	134,61%

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco FIC RF IMA-B	0,50%	5.000	1,68%	338,88%
6	2	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	1,52%	307,28%
12	3	Bradesco Prime FICFI RF Multi-índices	0,90%	10.000	0,72%	145,80%
13	4	Bradesco FICFI RF Multi-índices	1,50%	5.000	0,70%	140,87%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	1,79%	361,18%
3	2	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	1,62%	327,30%
4	3	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	1,58%	318,09%
5	4	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	1,56%	315,39%
7	5	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	1,35%	271,57%
8	6	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	1,33%	267,94%
9	7	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	1,24%	250,43%
10	8	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	1,24%	249,59%
11	9	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,75%	151,52%
15	10	Itaú Person RF Multi Índices I P FICFI	1,00%	80.000	0,47%	95,83%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de renda fixa indexados

4. FUNDOS DE CURTO PRAZO

Dos 8 fundos desta categoria, nenhum superou a poupança ajustada pelo IR de 22,5% e, obviamente, muito menos o CDI foi superado. O melhor fundo é exatamente o que cobra a menor taxa de administração, mas, por outro lado, só aceita aplicações iniciais a partir de R\$ 50 mil. Os fundos com taxas de administração igual ou acima de 2,5% ao ano tiveram rentabilidade abaixo de 60% do CDI, um ganho muito baixo.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,35%	71,67%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,33%	67,38%
4	3	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,33%	66,99%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,29%	59,39%
6	5	Itaúvest Plus CP	4,50%	1.000	0,26%	52,66%
7	6	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,25%	51,28%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,24%	49,58%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,41%	83,61%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 35 de um total de 82 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 34 superaram o CDI. 21 fundos tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, todos aceitam valores iniciais de pelo menos R\$ 5.000 ou acima. 2 destes 10 fundos são geridos por bancos de varejo.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
11	1	Caixa FIC Platinum FIM LP	1,00%	500	0,96%	194,86%
25	2	BB FIM Macro LP Estilo	1,50%	-	0,62%	126,17%
29	3	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,56%	114,12%
34	4	Bradesco Prime Net FICFIM Cristal	0,90%	1.000	0,50%	101,00%
36	5	BB FIM Macro LP 200	1,50%	200	0,47%	95,38%
38	6	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	0,46%	93,98%
39	7	BB FIM Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	0,46%	93,77%
45	8	BB FIM Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,33%	66,03%
47	9	BB FIM Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	0,29%	59,21%
53	10	Bradesco FICFIM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	0,19%	38,52%
54	11	Bradesco FICFIM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	0,14%	28,22%
63	12	Bradesco FICFIM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	-0,08%	-15,85%
66	13	Caixa FI FIM RV 30 LP	1,00%	500	-0,27%	-54,83%



Spencer

[Handwritten signature]

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FI Duro FIM LP	1,50%	5.000	5,33%	1056,31%
2	2	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	3,39%	677,05%
3	3	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	1,53%	307,75%
4	4	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	1,33%	267,79%
5	5	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	1,33%	267,74%
7	6	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	1,20%	241,82%
10	7	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	1,02%	205,92%
14	8	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	0,82%	166,13%
16	9	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	0,75%	151,16%
18	10	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,70%	141,32%
19	11	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,70%	140,94%
20	12	Santander FIC FI Multiestratégia FIM	2,00%	10.000	0,68%	137,09%
30	13	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,56%	113,29%
31	14	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,56%	112,61%
32	15	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,54%	109,37%
33	16	Bradesco H FI MM LP Macro	1,50%	10.000	0,52%	105,38%
35	17	Bradesco FICFIM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,49%	98,37%
40	18	Bradesco Prime FICFIM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,46%	92,81%
46	19	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I FIM	1,60%	5.000	0,29%	59,23%
49	20	Santander FIC FI Alocação FIM	3,00%	10.000	0,26%	52,62%
51	21	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	0,24%	47,99%
52	22	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,23%	46,80%
55	23	Santander FIC FI Moderado Van Gogh FIM	3,00%	10.000	0,12%	23,74%
56	24	Caixa FIC Long Short FIM LP	1,50%	5.000	0,09%	18,77%
59	25	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	0,04%	9,01%
60	26	Venturestar FIM	2,00%	3.000	0,02%	4,84%
61	27	Bradesco Prime FICFIM Multigestores	2,10%	10.000	0,01%	1,22%
62	28	Bradesco Prime FICFIM Mix	1,80%	5.000	-0,08%	-15,37%
64	29	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	-0,19%	-38,65%
68	30	Caixa FIC Estratégico FIM LP	3,00%	10.000	-0,46%	-94,10%
71	31	Santander FIC FI Divers. Global VG FIM	2,00%	10.000	-0,58%	-118,85%
72	32	GAP Multiportifólio FIM	2,00%	5.000	-0,73%	-147,91%
74	33	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	-0,91%	-185,84%
75	34	Bradesco H FICFIM Global	0,70%	10.000	-1,13%	-230,56%
76	35	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	-1,54%	-315,80%
79	36	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	-4,12%	-852,96%
80	37	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	-8,27%	-1748,52%
81	38	Bradesco FI MM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	-8,27%	-1749,14%
82	39	Teórica FIM	2,00%	5.000	-17,82%	-3966,19%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. % CDI
6	1	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	1,22%	246,95%
8	2	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	1,07%	215,99%
9	3	Pacifico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	1,02%	206,06%
12	4	Itaú Person. Hedge 30 FIM FICFI	2,00%	50.000	0,94%	190,40%
13	5	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	0,85%	171,23%
15	6	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	0,76%	153,19%
17	7	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	0,71%	143,64%
21	8	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	0,67%	135,09%
22	9	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	0,65%	131,41%
23	10	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,63%	126,91%
24	11	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,62%	126,21%
26	12	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,62%	126,01%
27	13	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,60%	121,02%
28	14	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	0,57%	114,47%
37	15	Caixa FI Juros e Moedas FIM LP	0,70%	20.000	0,46%	93,98%
41	16	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,43%	87,00%
42	17	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,43%	86,90%
43	18	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,40%	80,68%
44	19	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	0,37%	75,59%
48	20	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	0,26%	53,43%
50	21	Bradesco Prime FICFIM Long Short	2,00%	25.000	0,25%	50,42%
57	22	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	0,08%	15,30%
58	23	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	0,07%	14,80%
65	24	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	-0,23%	-47,42%
67	25	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	-0,31%	-63,04%
69	26	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	-0,56%	-113,43%
70	27	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	-0,58%	-118,45%
73	28	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	-0,78%	-159,65%
77	29	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	-2,83%	-582,14%
78	30	Caixa BTG Pactual X 10 FIM LP	2,00%	50.000	-2,92%	-601,68%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a valorização de +0,49% do Dólar e de +1,78% do Euro, os fundos cambiais atrelados a estas moedas acabaram apresentando rentabilidades entre 0,27% e 1,47%

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. U\$1
1	1	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	1,47%	-0,31%
2	2	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	1,43%	-0,35%
6	3	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	0,52%	0,03%
9	4	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	0,47%	-0,02%
10	5	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	0,46%	-0,03%
11	6	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	0,42%	-0,07%
12	7	Bradesco HFI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	0,41%	-0,08%
14	8	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	0,39%	-0,10%
15	9	Santander Cambial	2,50%	1.000	0,29%	-0,21%
16	10	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	0,27%	-0,23%

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. U\$1
7	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	0,51%	0,02%
13	2	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	0,40%	-0,09%

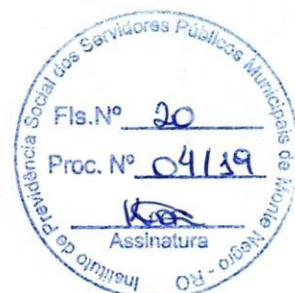
Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. U\$1
3	1	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	0,56%	0,06%
4	2	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	0,54%	0,05%
5	3	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	0,52%	0,03%
8	4	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	0,48%	-0,01%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos cambiais

7. FUNDO DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 18 dos 29 fundos apresentaram perdas no mês. Com os maiores ganhos, aparecem os fundos que investem exclusivamente em empresas do setor de construção civil. Com as maiores perdas, estão os fundos que investem em Petrobrás. Na comparação com o Ibovespa, 15 dos 29 fundos da amostra apresentaram rendimento superior.



Assinatura

9

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	6,38%	8,18%
2	2	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	6,36%	8,17%
3	3	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	4,70%	6,50%
4	4	BB Ações BB	1,50%	200	4,29%	6,10%
5	5	BB Ações Energia	2,00%	200	3,13%	4,93%
6	6	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	2,43%	4,24%
7	7	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	2,40%	4,20%
8	8	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	2,22%	4,03%
9	9	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	1,97%	3,77%
10	10	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	0,90%	2,70%
11	11	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	0,30%	2,11%
12	12	BB Ações Consumo	2,00%	200	-0,28%	1,53%
13	13	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	-0,39%	1,41%
14	14	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	-1,21%	0,60%
16	15	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	-3,08%	-1,27%
17	16	BB Ações Cielo	1,50%	200	-3,35%	-1,54%
18	17	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	-3,51%	-1,71%
19	18	BB Ações Vale	2,00%	200	-3,53%	-1,72%
20	19	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	-3,55%	-1,74%
22	20	BB Ações Exportação	3,00%	200	-3,81%	-2,01%
24	21	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	-8,27%	-6,46%
25	22	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	-9,24%	-7,43%
26	23	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	-9,51%	-7,71%
27	24	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	-9,61%	-7,81%
28	25	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	-9,72%	-7,92%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. Ibov
15	1	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	-1,60%	0,20%
21	2	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	-3,64%	-1,83%
23	3	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	-8,16%	-6,35%
29	4	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	-9,74%	-7,93%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO SETORIAIS

41 dos 81 fundos desta categoria apresentaram perdas no mês e 61 superaram o Ibovespa. Dentre os 10 melhores, 2 exigem aplicação inicial de até R\$ 1.000, 3 entre R\$ 5.000 e R\$ 10.000, e 5 exigem aporte entre R\$ 20.000 e R\$ 100.000.

[Assinatura]

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. Ibov
2	1	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	4,71%	6,52%
9	2	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	2,47%	4,28%
14	3	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	1,61%	3,42%
16	4	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	1,55%	3,36%
17	5	BB Ações Small Caps	3,00%	200	1,49%	3,29%
18	6	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	1,35%	3,16%
19	7	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	1,33%	3,13%
21	8	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	1,29%	3,10%
22	9	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	1,24%	3,05%
23	10	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	1,08%	2,89%
25	11	Prisma FIA	3,00%	1.000	0,73%	2,54%
32	12	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	0,37%	2,17%
33	13	BB Ações Dividendos	2,00%	200	0,34%	2,15%
34	14	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	0,32%	2,13%
35	15	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	0,30%	2,11%
37	16	BB Ações ISE Jovem	2,50%	15	0,19%	2,00%
38	17	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	0,13%	1,93%
39	18	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	0,12%	1,93%
50	19	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	-0,68%	1,12%
52	20	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	-0,97%	0,84%
53	21	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	-1,04%	0,77%
56	22	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	-1,40%	0,41%
57	23	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	-1,43%	0,38%
58	24	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	-1,45%	0,36%
59	25	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	-1,49%	0,32%
60	26	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	-1,61%	0,20%
61	27	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	-1,62%	0,18%
62	28	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	-1,82%	-0,02%
63	29	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	-1,83%	-0,03%
64	30	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	-1,84%	-0,03%
67	31	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	-1,85%	-0,04%
68	32	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	-1,88%	-0,07%
69	33	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	-1,88%	-0,08%
70	34	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	-1,98%	-0,17%
71	35	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	-1,99%	-0,19%
72	36	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	-2,04%	-0,24%
73	37	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	-2,08%	-0,27%
74	38	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	-2,19%	-0,38%
75	39	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	-2,21%	-0,40%
76	40	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	-2,32%	-0,52%
80	41	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	-9,44%	-7,64%

Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. Ibov
3	1	A2 Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	4,70%	6,51%
5	2	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	3,67%	5,48%
7	3	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	2,71%	4,52%
11	4	Icatu Vanguardia Dividendos FIA	1,00%	5.000	2,28%	4,09%
12	5	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	1,80%	3,61%
13	6	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	1,70%	3,51%
20	7	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	1,32%	3,12%
24	8	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	0,91%	2,72%
40	9	Brasil Plural FIC FIA	4,00%	5.000	0,11%	1,91%
41	10	Quest Ações FIC FIA	2,00%	10.000	-0,03%	1,77%
42	11	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	-0,05%	1,76%
43	12	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	-0,08%	1,72%
49	13	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	-0,64%	1,16%
54	14	Target Rio FIA	3,00%	5.000	-1,08%	0,73%
77	15	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	-7,16%	-5,35%
78	16	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,50%	10.000	-7,83%	-6,02%
79	17	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	-8,64%	-6,83%
81	18	Bradesco FIC FIA BDR Nível I	2,50%	10.000	-9,99%	-8,18%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. dez-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	4,75%	6,55%
4	2	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	3,83%	5,63%
6	3	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	2,88%	4,69%
8	4	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	2,48%	4,29%
10	5	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	2,35%	4,16%
15	6	Bogart Value FIA	2,18%	30.000	1,60%	3,41%
26	7	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	0,64%	2,45%
27	8	Itaú Person. Ações Dividendos FICFI	3,00%	50.000	0,64%	2,45%
28	9	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	0,56%	2,37%
29	10	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	0,51%	2,31%
30	11	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	0,42%	2,22%
31	12	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	0,37%	2,18%
36	13	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	0,22%	2,02%
44	14	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	-0,14%	1,67%
45	15	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	-0,17%	1,64%
46	16	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	-0,20%	1,61%
47	17	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	-0,33%	1,48%
48	18	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	-0,54%	1,26%
51	19	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	-0,69%	1,12%
55	20	Ujaj Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	-1,14%	0,67%
65	21	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	-1,85%	-0,04%
66	22	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	-1,85%	-0,04%

Melhores investimentos dezembro 2018 – Fundos de ações não-setoriais

9. OBSERVAÇÕES

- Rentabilidades passadas não são garantia de resultados futuros;
- Rentabilidade dos fundos é líquida da taxa de administração, mas ainda sem desconto do imposto de renda;
- Rentabilidade da poupança, da LCI e da LCA foram acrescidas em 22,5% (alíquota de imposto de renda para aplicações de um a seis meses), para que estes produtos possam ser comparados aos demais investimentos. Vale lembrar que poupança, LCI e LCA são isentas de imposto de renda para pessoas físicas;
- As informações aqui apresentadas não caracterizam recomendações de investimento;
- As decisões de investimento são de responsabilidade total e irrestrita do leitor. O site não pode ser responsabilizado por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base nas informações aqui apresentadas.

10. NOSSA VISÃO

E 2019 se iniciou com a posse do presidente eleito, Jair Bolsonaro e dos seus ministros. Com o ano novo, foram renovadas as expectativas da evolução favorável da economia brasileira, a partir das sinalizações emitidas de uma agenda econômica liberal e comprometida com o ajuste das contas públicas.

Nesse contexto, será essencial a adoção de reformas, sendo a principal a da Previdência. De acordo com o ministro da Casa Civil, Onyx Lorenzoni, ainda não há definição sobre a forma de envio dessa reforma, sendo a mais provável a de encaminhamento, ao Congresso, fatiada em mais de um projeto.

Em relação à economia internacional, na zona do euro, a principal notícia de final de ano foi a desaceleração da inflação em dezembro, mais do que o esperado. Enquanto em novembro os preços ao consumidor subiram 1,9% na base anualizada, em dezembro a alta de 1,6% ficou bem aquém da meta de 2% do Banco Central Europeu.



Nos EUA, as principais notícias de final de ano foram a divulgação da última estimativa de evolução do PIB no terceiro trimestre de 2018, em que o crescimento foi de 3,5% na base anual e o aumento da taxa básica de juros pelo FED, da faixa entre 2% e 2,25%, para a faixa entre 2,25% e 2,50%. Foi o quarto aumento do ano. Outro fato de destaque nos EUA foi a criação de 312 mil empregos não rurais em dezembro, enquanto se esperava a criação de 176 mil novas vagas. Já a taxa de desemprego que era de 3,7% em novembro, aumentou para 3,9% em dezembro, com mais pessoas procurando trabalho.

Para os mercados de ações internacionais, o ano de 2018 acabou sendo de quedas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã caiu 18,26% e o FTSE-100, da bolsa inglesa 12,48%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, recuou 6,24% e o Nikkey 225, da bolsa japonesa 12,08%. Já na primeira semana de janeiro o Dax subiu 1,98%, o FTSE-100 1,54%, o S&P 500, 1,86% e o Nikkei 225 recuou 2,26%.

Em relação à economia brasileira, o IPC-S terminou 2018 com alta acumulada de 4,32%, depois de registrar alta de 0,29% em dezembro. Já o IGP-M terminou o ano passado com alta de 7,54%, depois da queda de 1,08% em dezembro. A grande notícia de final de ano no Brasil disse respeito à Balança Comercial do país que encerrou 2018 com superávit de US\$ 58,3 bilhões. Embora o resultado tenha sido 13% inferior ao de 2017, foi o segundo resultado mais forte já alcançado desde 1989, início da série histórica.

Para a bolsa brasileira, foi um ano de boa recuperação, com o Ibovespa subindo 15,03%. O dólar, por sua vez, subiu 17,13% no ano e o IMA-B Total 13,06%. Já na primeira semana de janeiro o Ibovespa subiu 4,50%, o dólar recuou 2,89% e o IMA-B avançou 1,45%.

11. COMENTÁRIO

No Relatório Focus de 4 de janeiro, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 4,01% em 2019, como na semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 4,00%, também como na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que no fim de 2019 a taxa Selic estará em 7,00%, frente a 7,13% na última pesquisa, e em 2020 em 8,00% como na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 2,53%, frente a 2,55% na semana anterior. Para 2020, a estimativa é que o PIB cresça 2,50%, como na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,80 no final do ano, como no último relatório, e em R\$ 3,80 no final de 2020, como na semana anterior. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 79,50 bilhões em 2019, como na última pesquisa, e de US\$ 84,44 bilhões em 2020, como na pesquisa anterior.

Finanças

Relatório de Mercado – Focus – 04/01/19			
		2019	2020
IPCA(%)	⇒	4,01	⇒ 4,00
IGP-M (%)	↑	4,30	⇒ 4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	⇒	3,80	⇒ 3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↓	7,00	⇒ 8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,53	⇒ 2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	3,04	⇒ 3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	⇒	52,00	⇒ 47,25
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	79,50	⇒ 84,44
Fonte: Banco Central ↓ Redução ⇒ Estabilidade ↑ Elevação			

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação das vendas no varejo e da taxa de desemprego em novembro, bem como a divulgação da ata da última reunião do BCE. Nos EUA, teremos a divulgação das encomendas à indústria em novembro, da inflação do consumidor em dezembro e da ata da última reunião do FED. No Brasil, teremos a divulgação dos dados parciais de inflação e do IPCA de dezembro, além da produção industrial em novembro.

No exterior, as atas das últimas reuniões do BCE e do FED em que nova elevação da taxa básica de juros foi decidida é a divulgação mais importante, e no Brasil a inflação de dezembro são os dados mais relevantes. Em relação às aplicações dos RPPS, diante de um novo governo que se inicia e das expectativas que o fato gera, por ora aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 15%. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%. Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	70,0%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0,0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) *	0,0%
Gestão do Duration	25,0%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	30,0%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15,0%
Renda Variável	30,0%
Fundos de Ações	15,0%
Multimercados	10,0%
Fundos de Participações**	2,5%
Fundos Imobiliários **	2,5%
Investimento no Exterior	0,0%



* Aos clientes que investem em FIDC / Crédito Privado / Fundo Debênture, utilizar como limite máximo o percentual destinado ao Médio Prazo.

** Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição de 15% aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Indicadores Diários -04/01/19

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,07	0,07	6,47
IRF-M 1	0,01	0,06	- 0,06	6,91
IDKA IPCA 2 Anos	-0,01	0,39	0,39	9,79
IMA-B 5	-0,02	0,43	0,43	9,78
IRF-M	0,02	0,32	0,32	10,53
IRF-M 1+	0,02	0,43	0,43	12,04
IMA-B	0,52	1,44	1,44	13,52
IMA Total	0,16	0,54	0,54	10,04
IMA-B 5+	0,96	2,24	2,24	16,35
IDKA IPCA 20 Anos	1,89	3,77	3,77	22,29
Ibovespa	0,30	4,49	4,49	17,44
S&P 500	3,43	1,00	1,00	-6,66
DAX	3,37	1,97	1,97	-16,98
FTSE 100	2,16	1,62	1,62	-10,90

Finanças

Índices de Referência - Novembro/2018

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	-0,25%	3,29%	0,45%	2,14%	3,56%	5,57%
INPC + 6% a.a.	0,21%	8,93%	1,88%	5,18%	9,72%	18,54%
IPCA	-0,21%	3,59%	0,72%	2,23%	4,05%	6,06%
IPCA + 6% a.a.	0,25%	9,25%	2,15%	5,28%	10,24%	20,10%

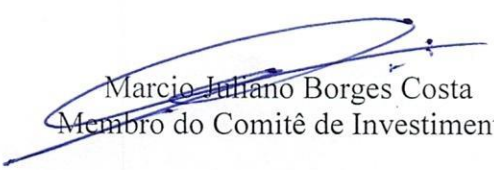
13. RELATÓRIO DE MERCADO

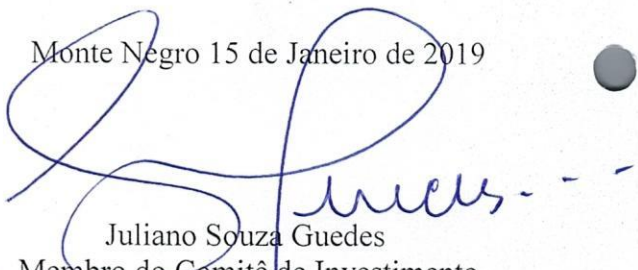
- Relatório FOCUS 04/01/2019 conforme fonte:
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20190104.pdf> (Anexo 01)
- Distribuições de Frequência das Expectativas de Mercado para IPCA Selic PIB Câmbio, conforme fonte 07/01/2019:
<https://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20190107-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20IPCA%20Selic%20PIB%20C%C3%A2mbio.pdf> (Anexo 02)

14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Publico do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinadas por todos os presentes.

Monte Negro 15 de Janeiro de 2019


Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento


Juliano Souza Guedes
Membro do Comitê de Investimento


Vinícius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento



RELATÓRIO DE MERCADO (ANEXO 01)

Financ.

2018

Mediana - Agregado

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

PIB (% de crescimento)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
3,71	3,69	3,69	(2)	114
3,68	3,68	3,70	(1)	27
1,30	1,30	1,30	(4)	66
3,78	3,85	-	-	-
6,50	-	-	-	-

2019

Há 4
semanas

Há 1
semana

Hoje
semanal *

Comp.
semanal *

Resp. **

4,07	4,01	4,01	(1)	112
4,03	4,03	4,00	(1)	27
2,53	2,55	2,53	(1)	65
3,80	3,80	3,80	(5)	94
7,50	7,13	7,00	(3)	99

2020

Há 4
semanas

Há 1
semana

Hoje
semanal *

Comp.
semanal *

Resp. **

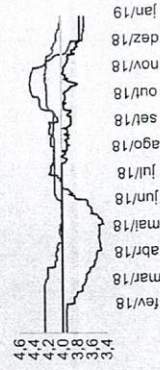
4,00	4,00	4,00	(79)	94
4,00	4,00	4,00	(79)	24
2,50	2,50	2,50	(45)	53
3,80	3,80	3,80	(5)	77
8,00	8,00	8,00	(13)	91

4,44	4,25	4,30	(1)	57
4,80	4,80	4,79	(1)	30
3,02	3,17	3,04	(2)	19
-27,05	-26,50	-26,00	(3)	29
53,40	52,00	52,00	(1)	29
77,20	79,50	79,50	(1)	28
56,50	56,40	56,70	(1)	24
-1,45	-1,40	-1,40	(1)	29
-6,50	-6,50	-6,50	(1)	23

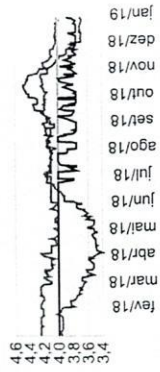
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021

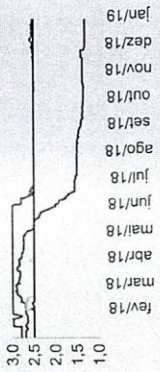
IPCA (%)



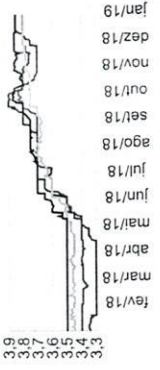
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



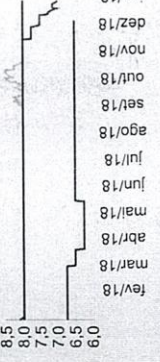
PIB (% de crescimento)



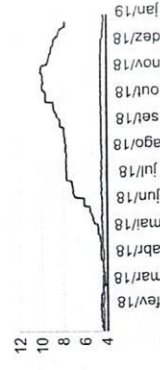
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



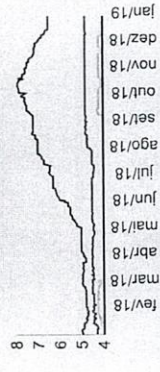
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



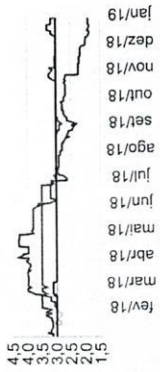
IGP-M (%)



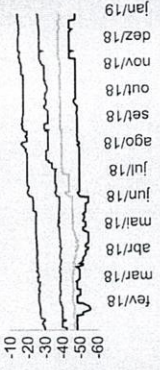
Preços Administrados (%)



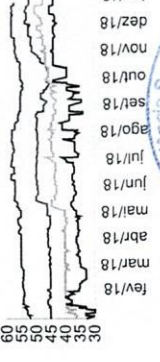
Produção Industrial (% de crescimento)



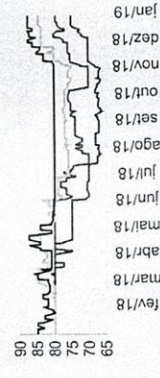
Conta Corrente (US\$ bilhões)



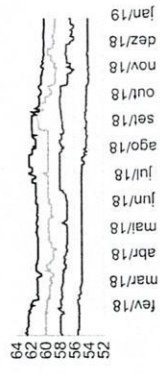
Balança Comercial (US\$ bilhões)



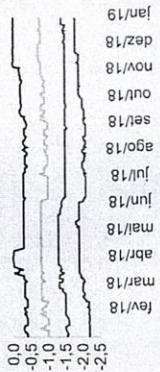
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



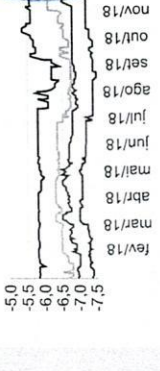
Divida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



Fis. Nº 25

Proc. Nº 04189

Assinatura

Assessoria Social dos Servidores Públicos Municipais de Curitiba

Mediana - Agregado

dez/18

jan/19

fev/19

Próximos 12 meses, suavizada				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
3,77	3,87	3,96	▲ (6)	97
3,62	3,87	3,93	▲ (5)	26

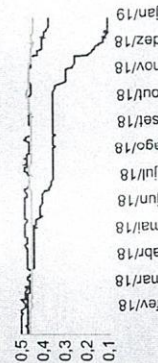
Próximos 12 meses, suavizada				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
0,44	0,44	0,44	= (2)	108
0,44	0,43	0,43	= (1)	26
3,75	3,80	3,80	▼ (1)	94
6,50	6,50	6,50	= (33)	97

Próximos 12 meses, suavizada				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
0,40	0,37	0,37	= (1)	109
0,38	0,39	0,39	= (1)	26
3,75	3,81	3,80	▼ (1)	94
0,40	0,30	0,30	= (2)	61
0,37	0,36	0,36	= (1)	60

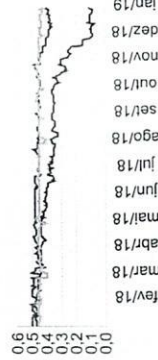
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

dez/18 — jan/19 — fev/19 — próximos 12 meses, suavizada

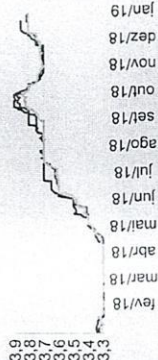
IPCA (%)



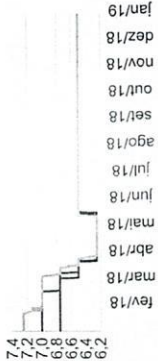
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



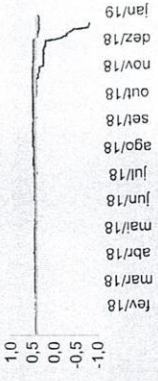
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



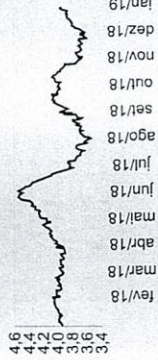
IGP-M (%)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



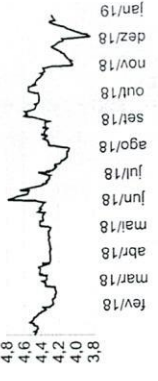
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)



Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

dez/18

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

jan/19

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

fev/19

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

dez/18 — jan/19 — fev/19

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

2019

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

2020

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

2021

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

Mediana - Top 5 Médio Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

2019

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

2020

Há 1

Há 4

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas

semanas



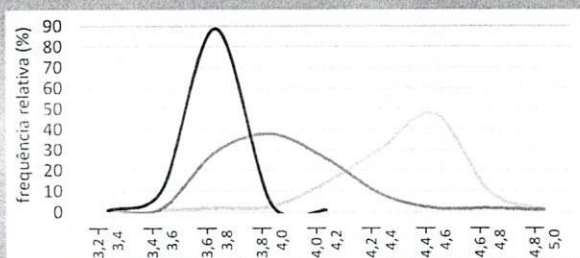
RELATÓRIO DE MERCADO (ANEXO 02)

Assinatura...

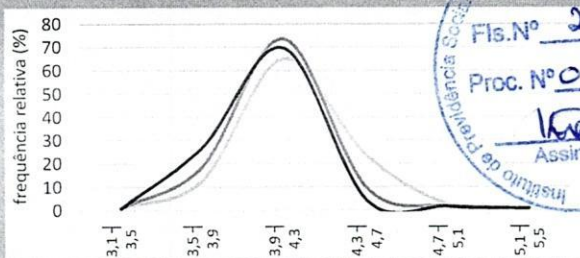
Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado

dezembro de 2018

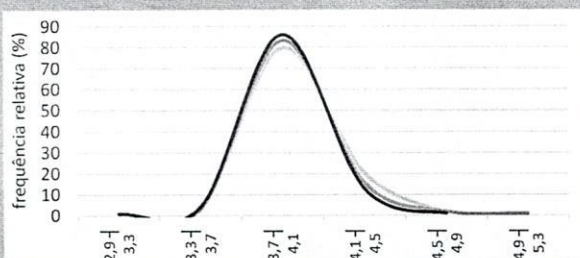
IPCA 2018



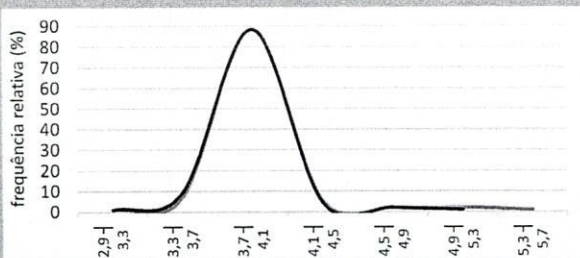
2019



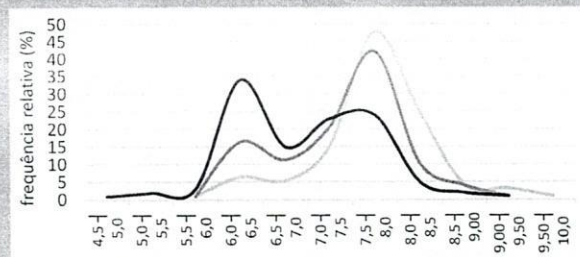
2020



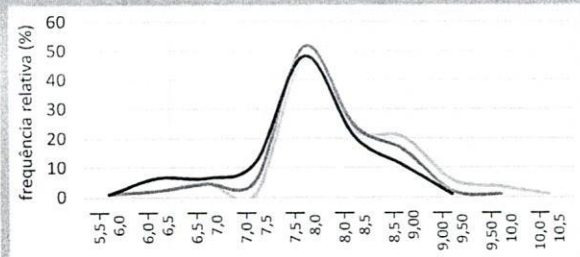
2021



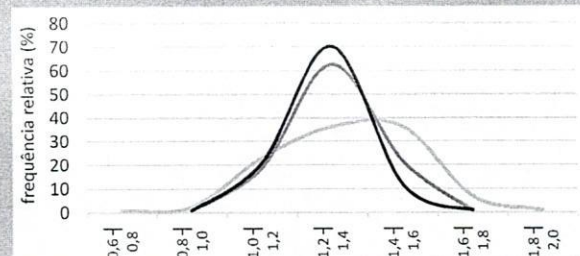
Selic 2019



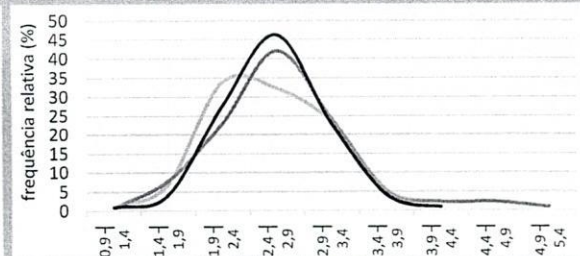
2020



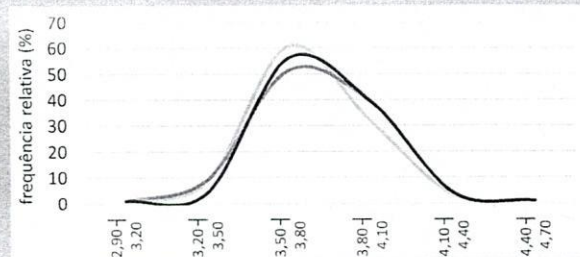
PIB 2018



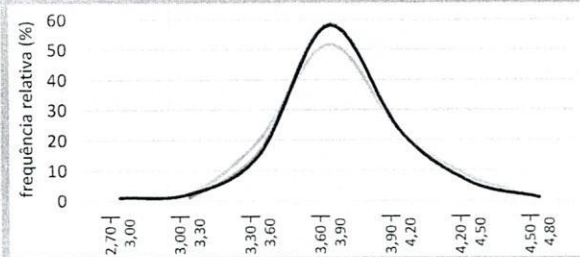
2019



Câmbio 2019



2020



**Mediana
Agregado**

	IPCA				Selic				PIB	Câmbio			
	2018	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
31/10/18	4,42	4,22	4,00	3,99	8,00	8,00	8,00	8,00	1,36	2,50	2,50	2,50	3,79
30/11/18	3,89	4,11	4,00	3,78	7,75	8,00	8,00	8,00	1,32	2,53	2,50	2,50	3,80
31/12/18	3,69	4,01	4,00	3,75	7,13	8,00	8,00	8,00	1,30	2,53	2,50	2,50	3,80

Obs.: o formato dos gráficos, a partir de uma mesma base de dados, pode sofrer alterações em edições futuras, caso os intervalos sejam alterados em virtude da maior ou menor amplitude da distribuição. Os números nos eixos das abscissas indicam as amplitudes dos intervalos, abertos à esquerda.

Assinatura