

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

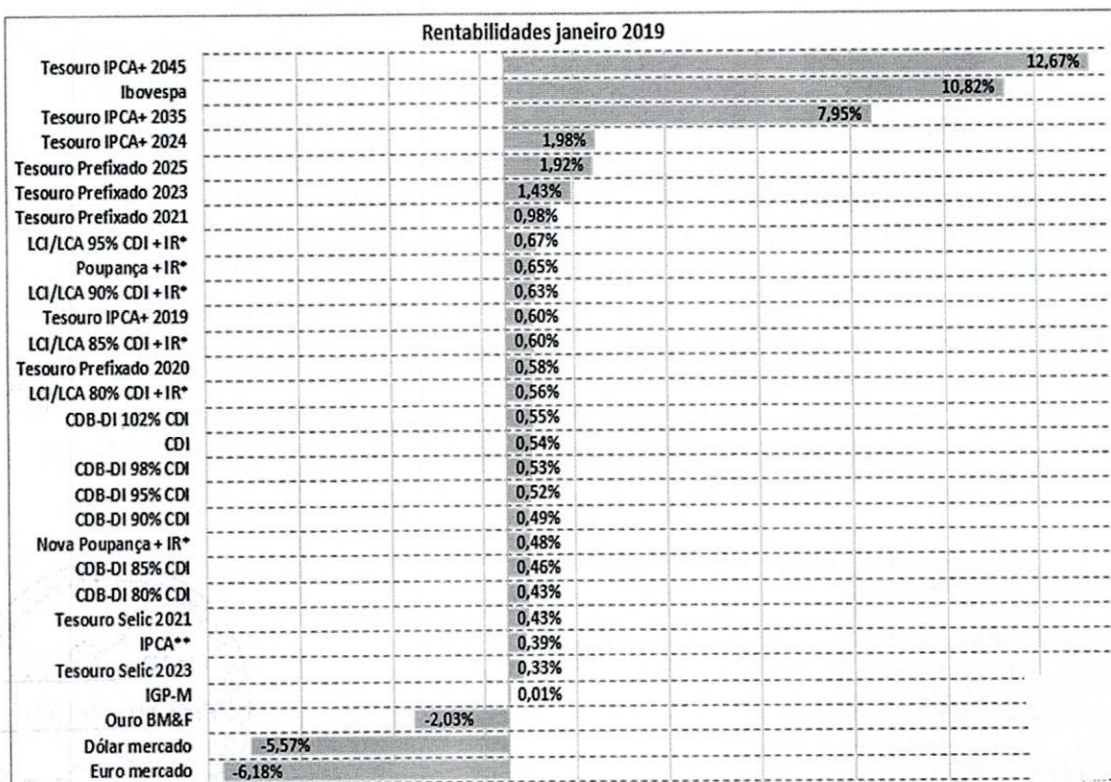
No dia 08 de Fevereiro de 2019, as 11h:30min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu início a reunião ordinária do Comitê de investimento, onde estiveram presentes os seguintes membros: 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 Público 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 JANEIRO

Com a alta de +10,82% do Ibovespa em janeiro, os fundos de ações foram os destaques do mês. Na ponta oposta, temos os fundos que investem em Vale (alguns com perdas superiores a -11%) e os fundos cambiais, com perdas de até -5,69%. Na renda fixa, o Tesouro IPCA+ 2045 obteve ganho bastante acima do CDI: +12,67% no mês. Segue abaixo gráfico com as rentabilidades de diversos indexadores e de papéis do Tesouro Direto no mês.



Melhores investimentos janeiro 2019

*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 junior parte dos pequenos investidores aplica. Também incluímos alguns fundos distribuídos por corretoras independentes;

- 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, 7 renderam mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, mas apenas um rendeu 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 81% do CDI (ou 0,44%). 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 (0,32%), todos perdendo da poupança.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
19	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,42%	77,49%
22	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,41%	75,44%
25	3	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,40%	73,55%
26	4	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,40%	72,83%
27	5	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,39%	71,94%
29	6	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,37%	68,15%
30	7	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,37%	67,28%
31	8	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,36%	65,65%
32	9	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,32%	59,35%
33	10	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,32%	58,51%
34	11	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,50%	100	0,31%	57,13%
35	12	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,28%	50,89%
36	13	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,27%	49,11%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,54%	100,12%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,52%	96,35%
6	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,49%	89,38%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,41%	75,80%
24	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,40%	73,60%

Handwritten signature

Handwritten signature

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,51%	94,08%
4	2	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,49%	91,03%
5	3	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,49%	89,59%
7	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,49%	89,37%
8	5	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,48%	87,58%
9	6	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,46%	85,24%
10	7	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,46%	84,75%
11	8	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,00%	20.000	0,46%	84,27%
12	9	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,45%	82,43%
13	10	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,44%	81,70%
14	11	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,44%	81,65%
15	12	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,44%	80,97%
16	13	Itaú Person. DI Ecomudança	1,30%	35.000	0,43%	79,84%
17	14	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,43%	78,82%
18	15	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,42%	77,81%
21	16	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,41%	75,49%
23	17	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,40%	73,70%
28	18	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,39%	71,34%

Melhores investimentos janeiro 2019 – 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, 28 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 13 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. jan-2019	Rentab. % CDI
5	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	1,27%	233,83%
37	2	Caixa FIC Relacion. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,45%	82,47%
38	3	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,44%	81,30%
40	4	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,43%	78,79%
42	5	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,42%	76,92%
44	6	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,42%	76,71%
45	7	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,42%	76,65%
46	8	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,41%	76,20%
47	9	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,41%	75,88%
48	10	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,41%	75,29%
49	11	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,41%	74,83%
50	12	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,40%	74,51%
52	13	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,38%	69,21%
53	14	BB RF 500	2,00%	500	0,37%	68,14%
54	15	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,33%	61,45%
55	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,33%	61,09%
56	17	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,24%	45,09%
57	18	BB RF LP 100	3,80%	100	0,21%	38,61%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	1,84%	336,77%
9	2	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,62%	113,93%
13	3	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,55%	100,36%
19	4	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,52%	95,38%
21	5	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,50%	93,00%
25	6	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,49%	90,56%
34	7	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,46%	85,31%

Spencer

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
2	1	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	1,31%	240,28%
3	2	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	1,30%	237,78%
4	3	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	1,29%	237,49%
6	4	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	1,25%	228,87%
7	5	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	1,21%	222,38%
8	6	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	1,15%	211,02%
10	7	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,61%	112,08%
11	8	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,56%	103,46%
12	9	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,56%	103,14%
14	10	BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,54%	99,91%
15	11	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,54%	99,20%
16	12	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,53%	97,80%
17	13	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,52%	96,20%
18	14	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,52%	95,83%
20	15	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,51%	94,56%
22	16	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,50%	92,93%
23	17	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,50%	91,26%
24	18	Caixa FIC Relación. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,49%	90,67%
26	19	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,49%	90,52%
27	20	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,49%	90,51%
28	21	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,00%	50.000	0,48%	88,82%
29	22	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,48%	87,79%
30	23	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,47%	86,92%
31	24	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,46%	85,61%
32	25	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,46%	85,56%
33	26	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,46%	85,32%
35	27	Itaú Person. RF Ecomudança	1,30%	35.000	0,45%	83,31%
36	28	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,45%	83,30%
39	29	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,43%	79,11%
41	30	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,42%	77,42%
43	31	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,42%	76,80%
51	32	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,39%	72,66%

Melhores investimentos janeiro 2019 – 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.

funos...

[Assinatura]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Simples	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	Itaú RF Simples FIC FI	2,20%	50	0,43%	80,04%
2	2	Caixa FI RF Simples LP	1,50%	50	0,41%	75,93%
3	3	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,37%	68,58%
4	4	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,37%	67,30%
5	5	Bradesco FICFI RF Simples Ônix	2,00%	50	0,36%	66,58%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,35%	64,02%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,32%	58,57%

Melhores investimentos janeiro 2019 – 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, todos superaram a poupança ajustada pelo IR e 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. jan-2019	Rentab. % CDI
14	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,69%	127,36%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco FIC RF IMA-B	0,50%	5.000	4,44%	803,35%
5	2	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	4,30%	777,25%
12	3	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,78%	143,59%
13	4	Bradesco FICFI RF Multi-índices	1,50%	5.000	0,75%	138,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	6,47%	1159,74%
3	2	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	4,34%	785,37%
4	3	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	4,34%	784,82%
6	4	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	4,26%	771,82%
7	5	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	1,52%	278,78%
8	6	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	1,49%	272,75%
9	7	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	1,41%	258,01%
10	8	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	1,40%	256,84%
11	9	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,78%	144,23%
15	10	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,51%	94,33%

Melhores investimentos janeiro 2019 – 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. jan-2019	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,39%	71,69%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,37%	67,39%
4	3	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,36%	66,24%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,32%	59,31%
6	5	Itaúvest Plus CP	4,50%	1.000	0,29%	53,31%
7	6	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,28%	51,33%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,27%	49,57%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,45%	83,49%

Melhores investimentos janeiro 2019 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 79 de um total de 82 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 77 superaram o CDI. Nenhum teve prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 8 aceitam valores iniciais de pelo menos R\$ 5.000 ou acima. 5 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. jan-2019	Rentab. % CDI
7	1	Caixa FIC Platinum FIM LP	1,00%	500	3,68%	667,58%
10	2	Caixa FI FIM RV 30 LP	1,00%	500	3,38%	613,59%
13	3	BB FIM Macro LP Estilo	1,50%	-	2,93%	533,84%
17	4	BB FIM Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	2,26%	412,09%
18	5	BB FIM Macro LP 200	1,50%	200	2,25%	410,77%
22	6	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	2,20%	402,31%
25	7	Bradesco FICFIM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	2,08%	381,02%
42	8	Bradesco FICFIM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	1,16%	213,14%
45	9	Bradesco FICFIM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	1,11%	203,20%
49	10	BB FIM Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	1,00%	183,92%
55	11	BB FIM Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,91%	167,13%
58	12	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,82%	150,26%
67	13	Bradesco Prime Net FICFIM Cristal	0,90%	1.000	0,73%	134,40%

Finanças

[Signature]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
1	1	Teorica FIM	2,00%	5.000	33,80%	5410,93%
2	2	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	10,80%	1898,11%
3	3	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	7,67%	1366,84%
4	4	Bradesco FIM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	7,63%	1360,30%
5	5	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	4,23%	766,34%
8	6	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cicl. I FIM	1,60%	5.000	3,64%	660,63%
9	7	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	3,47%	629,42%
12	8	GAP Multiportifolio FIM	2,00%	5.000	3,25%	590,68%
14	9	Caixa FI Ouro FIM LP	1,50%	5.000	2,87%	522,03%
15	10	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	2,47%	451,43%
16	11	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	2,32%	422,97%
26	12	Bradesco Prime FICFIM Mix	1,80%	5.000	2,08%	379,70%
29	13	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	1,92%	351,26%
30	14	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	1,91%	350,20%
31	15	Caixa FIC Estratégico FIM LP	3,00%	10.000	1,90%	346,94%
32	16	Santander FIC FI Alocação FIM	3,00%	10.000	1,85%	338,48%
33	17	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	1,71%	313,22%
34	18	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	1,67%	305,19%
35	19	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	1,42%	260,96%
36	20	Venturestar FIM	2,00%	3.000	1,41%	257,69%
37	21	Santander FIC FI Moderado Van Gogh FIM	3,00%	10.000	1,35%	246,95%
39	22	Bradesco Prime FICFIM Multigestores	2,10%	10.000	1,26%	231,46%
43	23	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	1,14%	209,65%
44	24	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	1,14%	208,72%
46	25	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	1,10%	201,81%
50	26	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,95%	175,49%
52	27	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,94%	172,43%
54	28	Bradesco H FI MM LP Macro	1,50%	10.000	0,91%	168,03%
61	29	Bradesco H FICFIM Global	0,70%	10.000	0,78%	143,20%
62	30	Santander FIC FI Multiestratégia FIM	2,00%	10.000	0,77%	141,42%
64	31	Caixa FIC Long Short FIM LP	1,50%	5.000	0,75%	138,28%
68	32	Bradesco FICFIM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,70%	128,79%
71	33	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,62%	113,94%
72	34	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,61%	112,94%
74	35	Santander FIC FI Divers. Global VG FIM	2,00%	10.000	0,61%	111,83%
76	36	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,59%	108,26%
77	37	Bradesco Prime FICFIM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,55%	101,92%
78	38	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	0,52%	95,43%
82	39	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,30%	54,71%

Guar...

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. % CDI
6	1	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	3,98%	722,03%
11	2	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	3,35%	609,30%
19	3	Caixa BTG Pactual X 10 FIM LP	2,00%	50.000	2,25%	410,28%
20	4	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	2,23%	406,59%
21	5	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	2,21%	404,62%
23	6	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	2,15%	392,89%
24	7	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	2,14%	390,55%
27	8	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	2,07%	379,16%
28	9	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	2,02%	369,16%
38	10	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	1,30%	239,16%
40	11	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	1,25%	228,92%
41	12	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	1,21%	222,87%
47	13	Itaú Person. Hedge 30 FIM FICFI	2,00%	50.000	1,07%	196,29%
48	14	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	1,02%	187,35%
51	15	Pacifico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	0,95%	174,90%
53	16	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,93%	171,82%
56	17	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,90%	165,47%
57	18	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	0,87%	160,62%
59	19	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,80%	146,65%
60	20	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,80%	146,57%
63	21	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,76%	140,64%
65	22	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	0,75%	137,84%
66	23	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,74%	136,90%
69	24	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,67%	122,61%
70	25	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,67%	122,49%
73	26	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,61%	112,38%
75	27	Bradesco Prime FICFIM Long Short	2,00%	25.000	0,60%	110,08%
79	28	Caixa FI Juros e Moedas FIM LP	0,70%	20.000	0,48%	88,45%
80	29	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	0,46%	83,86%
81	30	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,37%	67,97%

Melhores investimentos janeiro 2019 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a desvalorização de -5,57% do Dólar e de -6,18% do Euro, os fundos cambiais atrelados a estas moedas acabaram apresentando rentabilidades entre -5,33% e -5,69%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. US\$
5	1	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	-5,49%	0,08%
6	2	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	-5,55%	0,02%
7	3	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	-5,56%	0,02%
9	4	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	-5,58%	0,00%
10	5	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	-5,58%	0,00%
11	6	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	-5,58%	-0,01%
13	7	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	-5,60%	0,58%
14	8	Santander Cambial	2,50%	1.000	-5,63%	-0,06%
15	9	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	-5,64%	0,54%
16	10	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	-5,69%	-0,12%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. US\$
2	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	-5,38%	0,19%
12	2	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	-5,59%	-0,01%

Finanças

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. US\$
1	1	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	-5,33%	0,25%
3	2	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	-5,47%	0,10%
4	3	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	-5,49%	0,08%
8	4	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	-5,57%	0,00%

Melhores investimentos janeiro 2019 – Fundos cambiais

7. FUNDO DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 4 dos 29 fundos apresentaram perdas no mês. Com os maiores ganhos, aparecem os fundos que investem exclusivamente em Cielo. Com as maiores perdas, estão os fundos que investem em Vale. Na comparação com o Ibovespa, 17 dos 29 fundos da amostra apresentaram rendimento superior.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	33,80%	22,98%
2	2	BB Ações Cielo	1,50%	200	33,71%	22,90%
3	3	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	16,88%	6,06%
4	4	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	16,11%	5,29%
5	5	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	16,04%	5,23%
7	6	BB Ações Energia	2,00%	200	15,76%	4,94%
8	7	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	15,73%	4,91%
9	8	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	14,93%	4,12%
10	9	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	14,22%	3,41%
11	10	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	13,40%	2,58%
12	11	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	12,55%	1,74%
13	12	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	12,38%	1,57%
15	13	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	12,11%	1,29%
16	14	BB Ações Consumo	2,00%	200	12,00%	1,19%
17	15	BB Ações BB	1,50%	200	11,33%	0,52%
18	16	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	10,60%	-0,21%
19	17	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	10,16%	-0,66%
21	18	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	8,60%	-2,21%
22	19	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	8,21%	-2,61%
23	20	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	7,98%	-2,84%
24	21	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	4,08%	-6,73%
25	22	BB Ações Exportação	3,00%	200	3,98%	-6,84%
26	23	BB Ações Vale	2,00%	200	-10,76%	-21,58%
27	24	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	-10,91%	-21,72%
29	25	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	-11,13%	-21,94%

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

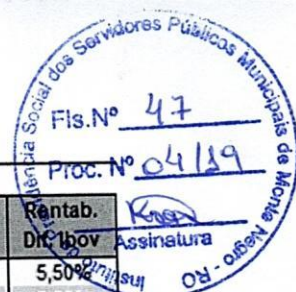
Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. Ibov
6	1	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	15,99%	5,17%
14	2	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	12,31%	1,49%
20	3	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	8,98%	-1,84%
28	4	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	-11,01%	-21,82%

Melhores investimentos janeiro 2019 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO SETORIAIS

Nenhum dos 81 fundos desta categoria apresentou perdas no mês e 19 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. \$ destes 10 são geridos por grandes bancos de varejo.

Finanças... 10



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. DFC Ibov
2	1	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	16,32%	5,50%
6	2	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	13,35%	2,53%
12	3	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	11,26%	0,44%
13	4	Prisma FIA	3,00%	1.000	11,17%	0,35%
15	5	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	11,12%	0,31%
16	6	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	10,99%	0,17%
17	7	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	10,95%	0,13%
21	8	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	10,69%	-0,13%
22	9	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	10,66%	-0,15%
23	10	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	10,66%	-0,15%
26	11	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	10,62%	-0,20%
27	12	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	10,56%	-0,26%
28	13	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	10,51%	-0,30%
29	14	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	10,50%	-0,32%
30	15	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	10,50%	-0,32%
31	16	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	10,46%	-0,35%
32	17	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	10,46%	-0,35%
34	18	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	10,25%	-0,56%
35	19	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	10,17%	-0,64%
37	20	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	10,12%	-0,69%
38	21	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	10,10%	-0,72%
40	22	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	10,07%	-0,75%
44	23	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	9,88%	-0,93%
45	24	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	9,62%	-1,20%
47	25	BB Ações Small Caps	3,00%	200	9,39%	-1,43%
49	26	BB Ações ISE Jovem	2,50%	15	9,26%	-1,55%
52	27	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	8,83%	-1,98%
53	28	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	8,76%	-2,06%
54	29	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	8,68%	-2,14%
55	30	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	8,63%	-2,18%
59	31	BB Ações Dividendos	2,00%	200	8,27%	-2,55%
60	32	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	8,26%	-2,56%
61	33	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	8,20%	-2,62%
62	34	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	8,19%	-2,62%
63	35	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	8,00%	-2,82%
70	36	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	6,97%	-3,84%
71	37	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	6,94%	-3,88%
72	38	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	6,88%	-3,94%
74	39	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	6,45%	-4,37%
76	40	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	5,51%	-5,30%
79	41	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	1,75%	-9,07%

Spina...

[Signature]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	25,59%	14,78%
7	2	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	12,40%	1,58%
8	3	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1,00%	5.000	12,32%	1,50%
19	4	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	10,82%	0,01%
36	5	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	10,14%	-0,67%
39	6	Target Rio FIA	3,00%	5.000	10,10%	-0,72%
43	7	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	9,91%	-0,91%
51	8	Occam FIC FIA	4,00%	5.000	8,98%	-1,83%
56	9	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	8,54%	-2,27%
58	10	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	8,29%	-2,52%
64	11	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	7,94%	-2,87%
66	12	Quest Ações FIC FIA	2,00%	10.000	7,42%	-3,40%
68	13	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	7,26%	-3,55%
73	14	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	6,46%	-4,36%
75	15	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	5,71%	-5,11%
77	16	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	3,71%	-7,10%
80	17	Bradesco FIC FIA BDR Nível 1	2,50%	10.000	0,93%	-9,89%
81	18	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,50%	10.000	0,59%	-10,23%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jan-2019	Rentab. Dif. Ibov
3	1	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	15,28%	4,47%
4	2	Ujay Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	14,26%	3,45%
5	3	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	14,21%	3,40%
9	4	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	11,76%	0,94%
10	5	Itaú Person. Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	50.000	11,74%	0,93%
11	6	Bogari Value FIA	2,18%	30.000	11,56%	0,74%
14	7	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	11,15%	0,34%
18	8	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	10,94%	0,13%
20	9	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	10,80%	-0,02%
24	10	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	10,66%	-0,16%
25	11	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	10,66%	-0,16%
33	12	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	10,28%	-0,54%
41	13	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	10,03%	-0,78%
42	14	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	10,02%	-0,79%
46	15	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	9,62%	-1,20%
48	16	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	9,34%	-1,47%
50	17	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	9,25%	-1,57%
57	18	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	8,46%	-2,35%
65	19	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	7,62%	-3,19%
67	20	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	7,31%	-3,51%
69	21	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	7,22%	-3,60%
78	22	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	3,64%	-7,17%

Melhores investimentos janeiro 2019 – 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

Em relação à economia internacional, na zona do euro, o crescimento de 0,2% do PIB do quarto trimestre de 2018, em relação ao trimestre anterior aconteceu no ritmo mais lento em quatro anos. Em 2018 a evolução do PIB acabou sendo de 1,8%. Quanto ao desemprego, a taxa de dezembro, de 7,9% foi igual ao mês de outubro e veio em linha com a previsão dos analistas. Já a inflação do consumidor desacelerou de 1,6% em dezembro, para 1,4% em janeiro, se afastando ainda mais da meta de 2% do BCE. Nos EUA, a criação de 304 mil novas vagas de trabalho não rural em janeiro superou largamente as 170 mil esperadas, mas por conta do "fechamento" parcial do governo americano, a taxa de desemprego subiu de 3,9% para 4%.

No meio da semana o FED teve nova reunião de política monetária, em que foi decidida a manutenção da taxa básica de juros no intervalo entre 2,25% e 2,50% ao ano. No comunicado, foi dito que o FED será paciente em alterá-las, revelando alguma preocupação com o ritmo da economia. Para os mercados de ações internacionais, a semana que passou foi mais de altas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã caiu 0,90%, o FTSE-100, da bolsa inglesa subiu 3,10%. Já o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, avançou 1,57%, enquanto o Nikkei 225, da bolsa japonesa subiu 0,07%. Em relação à economia brasileira, o IPC-S terminou janeiro com alta de 0,57%, depois de registrar alta de 0,29% em dezembro. Já o IPC-Fipe terminou janeiro com alta de 0,58%, por conta do aumento dos preços da alimentação e dos transportes. O IGP-M por sua vez, subiu 0,01% em janeiro, frente a dezembro.

E conforme o IBGE, a produção industrial de dezembro subiu 0,2% em relação a novembro e encerrou o ano de 2018 com alta de 1,1% frente ao ano anterior. Ainda em dezembro, a taxa de desemprego ficou em 11,6%, o que significou 12,8 milhões de pessoas sem trabalho. Para a bolsa brasileira, foi outra semana de alta, com o Ibovespa subindo 0,19% e alcançando a variação positiva de 11,35% no ano. O dólar, por sua vez, caiu 2,48% na semana e o IMA-B Total subiu 1,59%.

11. COMENTÁRIO

No Relatório Focus de 01 de fevereiro, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,94% em 2019, frente a 4,00% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 4,00%, como na semana anterior.

Para a taxa Selic, o relatório informou que, no fim de 2019 a taxa Selic estará em 6,50%, frente a 7% 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 2,50%, como na semana anterior. Para 2020 a estimativa é que o PIB cresça 2,50%, também como na semana anterior.

Finan...

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana deverá estar em R\$ 3,70 no final do ano, frente a R\$ 3,75 no último relatório e em R\$ 3,75 no final de 2020, frente a R\$ 3,78 na semana anterior. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 79,50 bilhões em 2019, frente a US\$ 80 bilhões na última pesquisa e de US\$ 80 bilhões em 2020, frente a US\$ 82,44 bilhões na pesquisa anterior.

Relatório de Mercado – Focus – 01/02/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	3,94	→	4,00
IGP-M (%)	↓	3,92	↓	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	3,70	↓	3,75
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↓	6,50	→	8,00
PIB (% crescimento)	→	2,50	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	→	3,04	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	51,00	↓	47,65
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	79,50	↓	80,00
Fonte: Banco Central ↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação				

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação das vendas no varejo em dezembro. Nos EUA, teremos a divulgação das vendas no varejo em dezembro e a primeira prévia do PIB do quarto trimestre de 2018. No Brasil, teremos a divulgação dos dados parciais de inflação, do IPCA de janeiro, além da realização de nova reunião do Copom sobre a taxa básica de juros. No exterior, o evento mais importante da semana é a divulgação da primeira prévia do PIB americano do quarto trimestre de 2018 e no Brasil será a realização da reunião do Copom, em que a taxa Selic deverá ser mantida.

Em relação às aplicações dos RPPS 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.

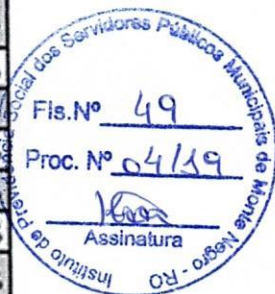
Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato 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%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) *	0%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos de Participações **	2,5%
Fundos Imobiliários **	2,5%
Investimento no Exterior	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.



Lucas

Indicadores Diários -01/02/19

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,02	0,56	6,43
IRF-M 1	0,02	0,02	0,60	6,96
IDKA IPCA 2 Anos	0,08	0,08	1,35	10,32
IMA-B 5	0,11	0,11	1,66	10,135
IRF-M	0,16	0,16	1,55	10,92
IRF-M 1+	0,21	0,21	1,93	12,58
IMA-B	0,49	0,49	4,87	14,50
IMA Geral	0,21	0,21	2,13	9,93
IMA-B 5+	0,77	0,77	7,43	17,90
IDKA IPCA 20 Anos	1,32	1,32	12,53	24,48
Ibovespa	0,48	0,48	11,34	15,24
S&P 500	0,09	0,09	7,96	-4,15
DAX	0,06	0,06	5,88	-15,61
FTSE 100	0,73	0,73	4,34	-6,89

Índices de Referência -Dezembro/2018

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,14%	3,43%	0,29%	0,84%	3,43%	5,57%
INPC + 6% a.a.	0,60%	9,59%	1,74%	3,82%	9,59%	18,48%
IPCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	6,80%
IPCA + 6% a.a.	0,61%	9,92%	1,84%	4,10%	9,92%	19,87%

13. RELATÓRIO DE MERCADO

- Relatório FOCUS 01/02/2019 conforme fonte:
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20190201.pdf> (Anexo 01)
- Distribuições de Frequência das Expectativas de Mercado para IPCA Selic PIB Câmbio, conforme fonte 04/02/2019:
<https://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20190204-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20IPCA%20Selic%20PIB%20C%C3%A2mbio.pdf> (Anexo 02)

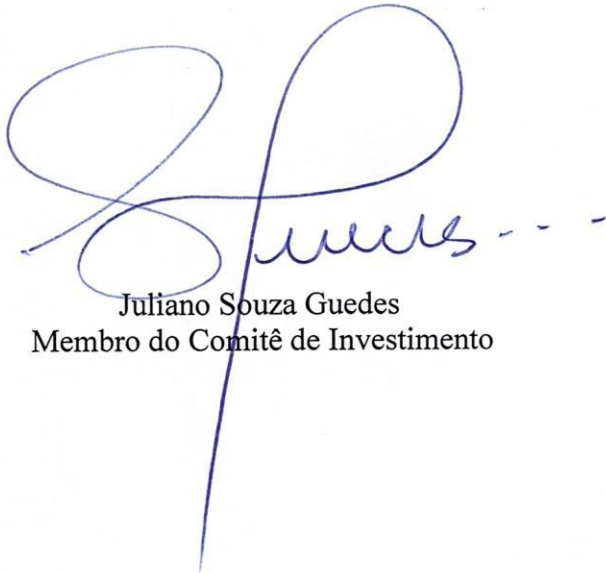
14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 Públicos 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 assinada por todos os presentes.



Monte Negro 08 de Fevereiro 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)

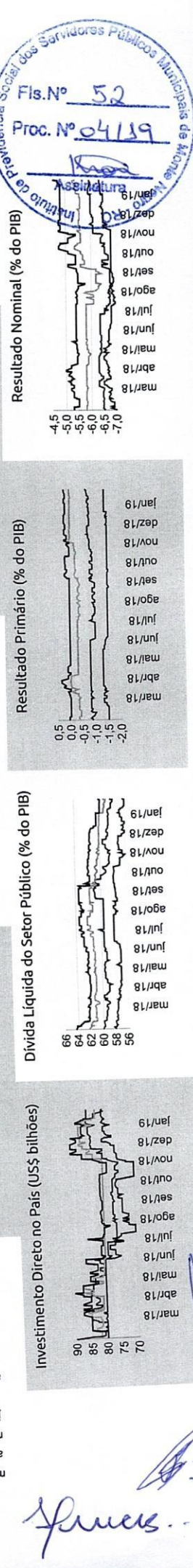
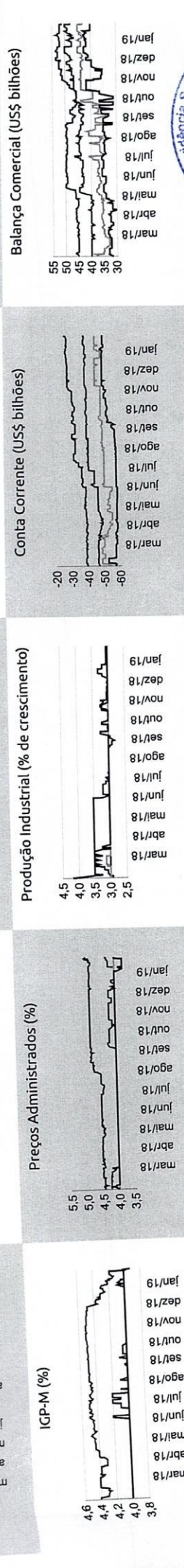
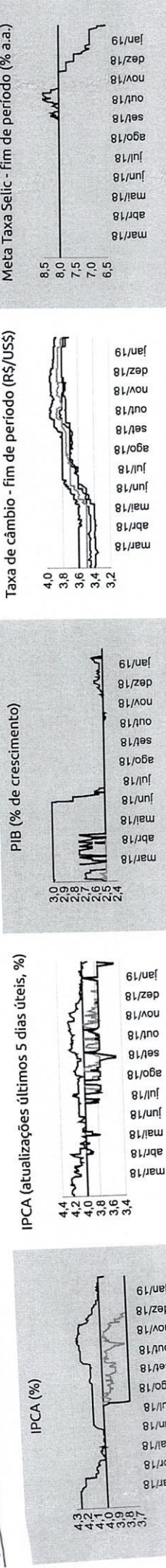
Frederico

[Signature]

Mediana - Agregado

2019										2020									
Há 4 semanas					Há 1 semana					Há 4 semanas					Há 1 semana				
Comp. semanal *					Comp. semanal *					Comp. semanal *					Comp. semanal *				
Hoje					Hoje					Hoje					Hoje				
Resp. **					Resp. **					Resp. **					Resp. **				
Mediana - Agregado																			
PCA (%)																			
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.)																			
IGPM (%)																			
Preços Administrados (%)																			
Produção Industrial (% de crescimento)																			
Conta Corrente (US\$ bilhões)																			
Balança Comercial (US\$ bilhões)																			
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)																			
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)																			
Resultado Primário (% do PIB)																			
Resultado Nominal (% do PIB)																			

	2019	2020	2021	2022
Resultado Nominal (% do PIB)				
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que rem o mesmo				



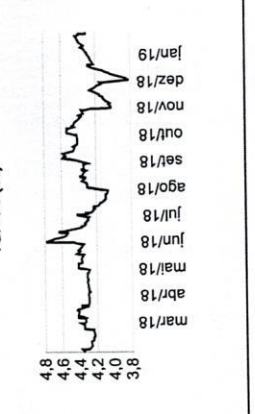
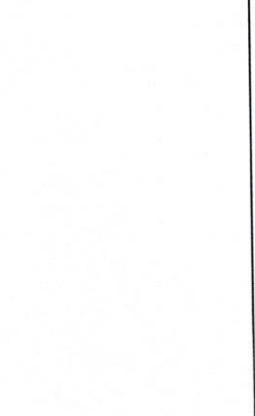
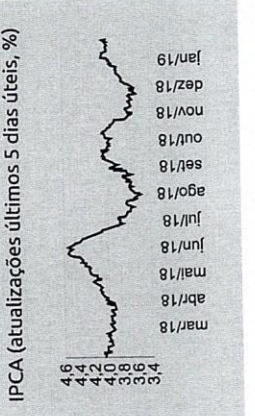
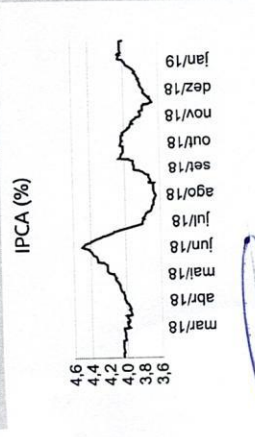
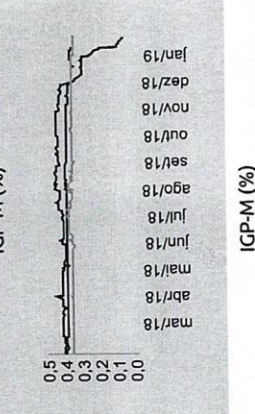
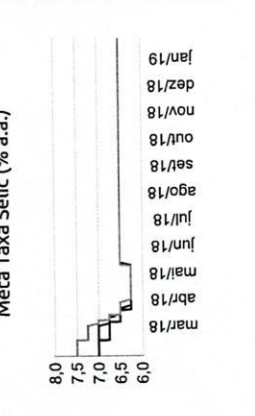
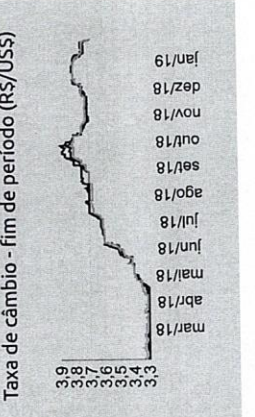
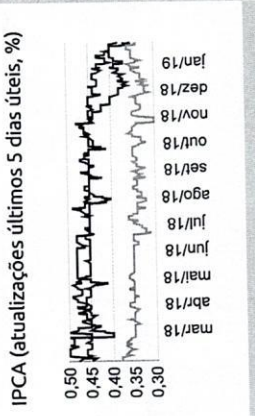
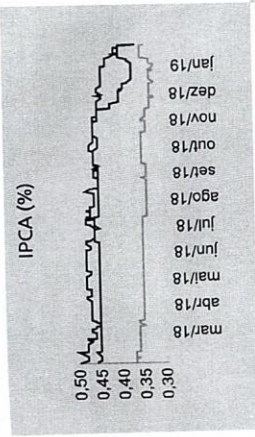
Proximos 12 meses, suavizada			
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,96	4,03	3,99	▼ (1)
3,93	3,98	3,98	=(1)
4,26	4,40	4,29	▼ (1)
44			

Proximos 12 meses, suavizada			
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
116	116	116	=(1)
93	93	93	=(1)
103	103	103	=(1)
106	106	106	=(37)
69	69	69	=(2)

Proximos 12 meses, suavizada			
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
0,37	0,40	0,38	▼ (1)
0,39	0,40	0,38	▼ (1)
3,80	3,75	-	-
0,30	0,08	-	-

* 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

jan/19 — fev/19 — mar/19 — Proximos 12 meses, suavizada

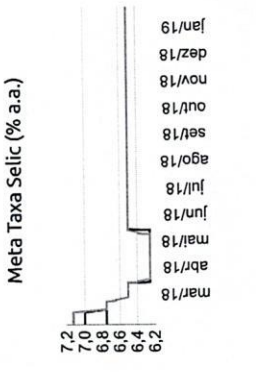
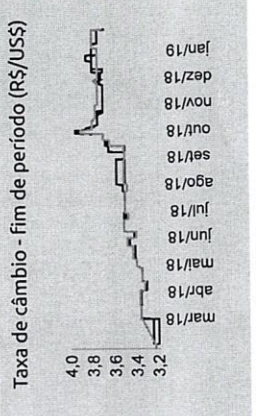
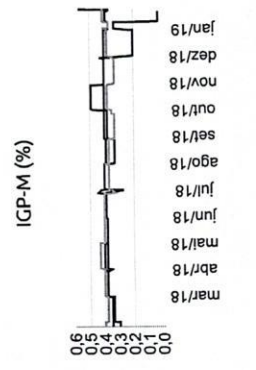
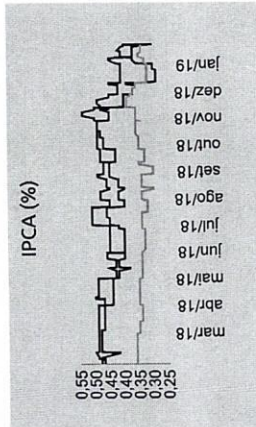


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

Índice	jan/19				fev/19				mar/19			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	0,30	0,42	0,35	▼ (1)	0,41	0,37	0,30	▼ (1)	0,32	0,34	0,34	=(1)
IGP-M (%)	0,20	0,03	-	-	0,40	0,39	0,57	▲ (1)	0,38	0,41	0,41	=(2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,75	-	-	3,75	3,80	3,68	▼ (1)	3,75	3,80	3,70	▼ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=(36)	6,50	6,50	6,50	=(36)	6,50	6,50	6,50	=(36)

* 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



Mediana - Top 5 Curto Prazo

Índice	2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	3,96	3,71	3,60	▼ (1)	3,88	3,90	3,84	▼ (1)	3,75	3,75	3,75	=(12)
IGP-M (%)	4,17	3,95	3,82	▼ (1)	4,25	4,00	4,00	=(2)	4,13	4,00	3,90	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,90	3,90	=(3)	3,80	4,00	4,00	=(3)	3,79	4,05	4,18	▲ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=(1)	8,00	8,00	8,00	=(13)	8,00	8,00	8,00	=(82)

* 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

Mediana - Top 5 Médio Prazo

Índice	2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	3,96	3,90	3,83	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	=(34)	3,75	3,75	3,75	=(12)
IGP-M (%)	4,20	4,14	4,00	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	=(2)	4,00	4,00	3,90	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,80	3,78	=(2)	3,80	3,78	3,78	=(2)	3,80	3,67	3,67	=(2)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=(1)	8,00	8,00	8,00	=(10)	8,00	8,00	8,00	=(21)

* 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





RELATÓRIO DE MERCADO (ANEXO 02)

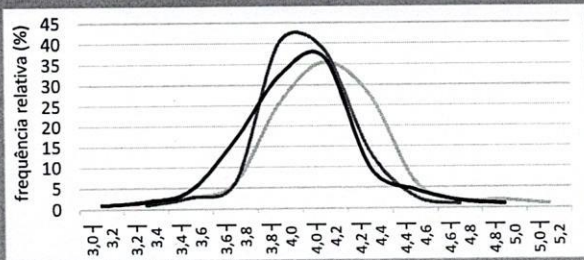
Financas...

A...

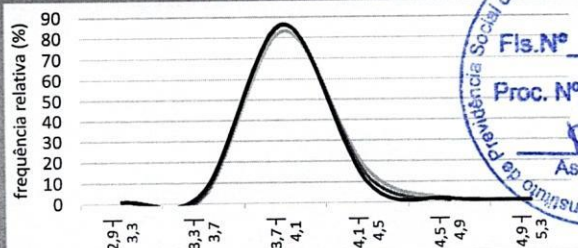
Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado

janeiro de 2019

IPCA 2019

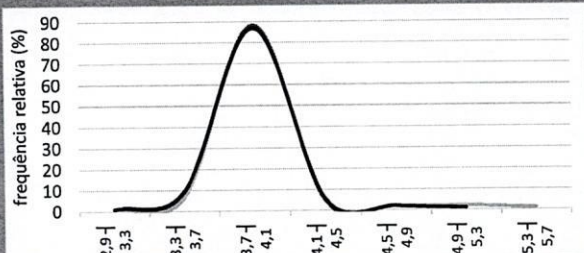


2020

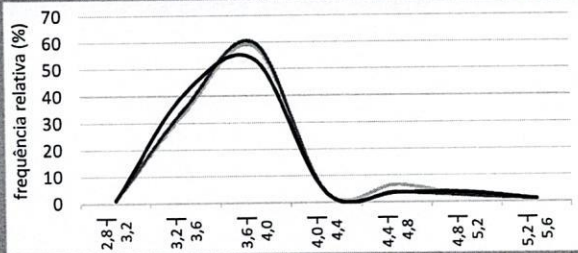


Fls. Nº 56
Proc. Nº 04/189
Assinatura
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Monte Negro - RO

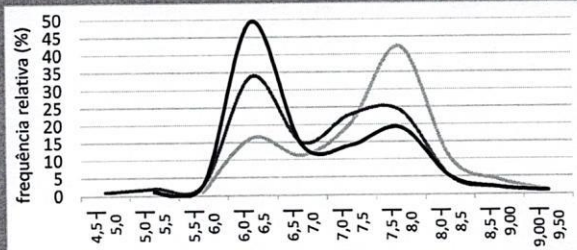
2021



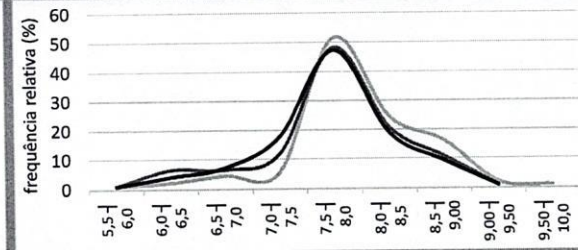
2022



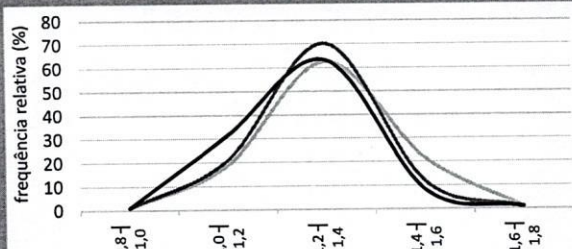
Selic 2019



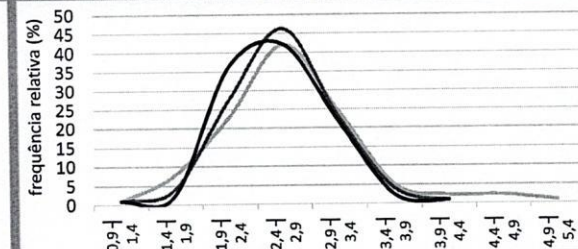
2020



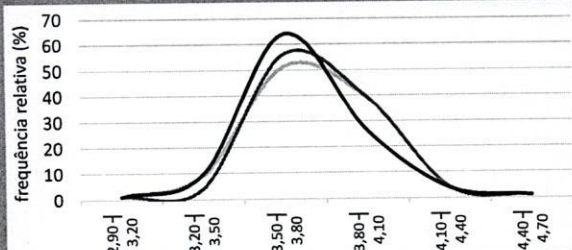
PIB 2018



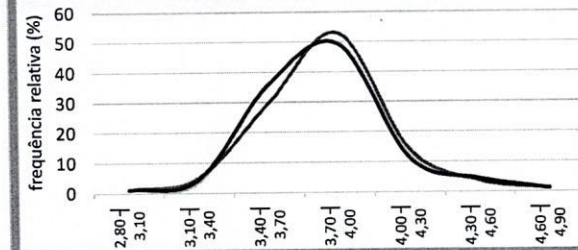
2019



Câmbio 2019



2020



Mediana Agregado

	IPCA				Selic				PIB	Câmbio			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
30/11/18	4,11	4,00	3,78	3,75	7,75	8,00	8,00	8,00	1,32	2,53	2,50	2,50	3,80
31/12/18	4,01	4,00	3,75	3,75	7,13	8,00	8,00	8,00	1,30	2,53	2,50	2,50	3,80
31/1/19	4,00	4,00	3,75	3,75	6,50	8,00	8,00	8,00	1,27	2,50	2,50	2,50	3,78

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.

Spencer

[Assinatura]