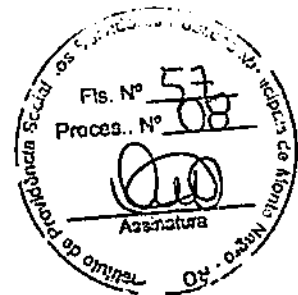




INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMOM

COMITÊ DE INVESTIMENTO



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 17 de março de 2017, as 09:15 horas, na sede do Instituto de previdência do município de Monte Negro - IPREMOM, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu início a reunião ordinária do comitê de investimento, onde estiveram presente os seguintes membros: Vinicius José de Oliveira Peres Almeida – Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Renata Detti Brumatti de Oliveira ambos pertencentes como Membro do Comitê de Investimento. Todos devidamente nomeados conforme portaria nº816/GAB/2015 de 13 de Dezembro de 2016. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê do Investimentos. Contamos ainda com a presença do Sr. Juliano Souza Guedes, exercendo o cargo de diretor executivo, conforme portaria de nº 030/GAB/2015. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinicius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de previdência do município de Monte Negro – IPREMOM, com os seguintes temas:

1. Melhores Investimentos Por Rentabilidade
2. Fundos DI
3. Fundos de Renda Fixa
4. Fundos Multimercado
5. Fundos de Curto Prazo
6. Fundos Cambiais
7. Fundos de Ações Setoriais
8. Fundos de Ações Não-Setoriais
9. Observações
10. Nossa visão
11. Comentário
12. Perspectiva
13. Indicadores Diários
14. Índices de Referência
15. Alocação Permitida Pela Legislação
16. Relatório De Mercado
17. Considerações Finais



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

1) MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE – FEVEREIRO 2017

Fevereiro registrou nova alta do Ibovespa: 3,08%, levando a uma alta acumulada no ano de 10,68%. Na renda fixa, os títulos do Tesouro Direto de prazo mais longo foram os que mais se beneficiaram com a queda generalizada dos juros: o Tesouro IPCA+ 2035 valorizou 6,21%, enquanto o Tesouro Prefixado 2023 subiu 3,51%. Para efeito de comparação, o CDI rendeu apenas 0,87% no mês.

Já a poupança rendeu apenas 0,53% (0,68%, se corrigido pela alíquota de IR de 22,5%). Com a melhora das expectativas no mercado financeiro, tanto o dólar quanto o euro desvalorizaram. Pela cotação de fechamento de mercado, a moeda norte-americana encerrou o mês com perda de -1,20%, enquanto a moeda europeia caiu -3,42%.

Rentabilidades fevereiro 2017	
Tesouro IPCA+ 2035	6,21%
Tesouro Prefixado 2023	3,51%
Ibovespa	3,08%
Tesouro IPCA+ 2024	2,56%
Tesouro Prefixado 2021	2,36%
Ouro BM&F	2,06%
Tesouro Prefixado 2019	1,49%
Tesouro IPCA+ 2019	1,08%
Tesouro Prefixado 2018	1,07%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	1,06%
LCI/LCA 90% CDI + IR*	1,01%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,95%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,89%
CDB-DI 102% CDI	0,88%
CDI	0,87%
CDB-DI 98% CDI	0,85%
Tesouro Selic 2017	0,84%
CDB-DI 95% CDI	0,82%
CDB-DI 90% CDI	0,78%
CDB-DI 85% CDI	0,74%
CDB-DI 80% CDI	0,69%
Tesouro Selic 2021	0,69%
Poupança + IR*	0,68%
Nova Poupança + IR*	0,68%
IPCA**	0,44%
IGP-M	0,08%
Dólar mercado	-1,20%
Euro mercado	-3,42%

Melhores investimentos fevereiro 2017

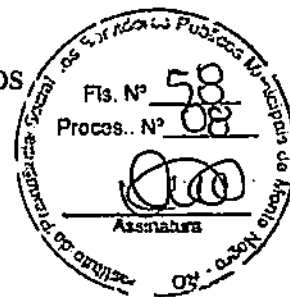
*Considerando alíquota de IR de 22,5%

**IPCA baseado na estimativa média apurada pela Anbima. Divulgação será feita em 10/mar/2017.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO



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 maiores bancos de varejo do País (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú Unibanco e Santander), pois são as instituições em que a maior parte dos pequenos investidores aplica;
- Estão abertos para aplicação inicial. Fundos que estejam fechados para captação, isto é, que não aceitam novas aplicações, não foram incluídos;
- 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, multimercado, ações setoriais, ações não-setoriais, cambiais e curto prazo) e, 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.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

2) FUNDOS DI

Dos 40 fundos da amostra, 35 renderam mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, refletindo o patamar ainda elevado da taxa Selic, e nenhum superou o CDI. Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 91% do CDI (ou 0,79%). O problema é que, à exceção de um (Caixa FIC Pleno tem taxa de 0,7% a aplicação inicial de R\$ 2.500), estes fundos aceitam aplicações iniciais apenas a partir de R\$ 20 mil ou mais. Já os fundos com taxas de administração acima de 2,5% ao ano, estes tiveram rentabilidade abaixo de 80% do CDI (0,69%), quase todos perdendo da poupança ajustada pelo IR.

COMITÊ DE INVESTIMENTO

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. CDI
19	1	Bradesco Prime NET FIC Referenc. DI	1,2%	1.000	0,78%	89,93%
22	2	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,7%	1.000	0,76%	88,02%
24	3	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,5%	50	0,76%	87,72%
25	4	Bradesco NET FIC Referenc. DI	1,5%	1.000	0,76%	87,70%
28	5	Bradesco Prime FIC Referenc. DI	1,6%	1.000	0,75%	86,59%
29	6	Itaú Uniclass Refer DI FICFI	2,0%	500	0,73%	84,33%
30	7	BB Referenc. DI 500	2,0%	1.000	0,72%	83,00%
31	8	Bradesco FIC Referenc. DI Onix	2,0%	1.000	0,71%	82,54%
32	9	Santander Extra Plus DI	2,5%	100	0,70%	80,82%
33	10	Itaú Referenc. DI Super FICFI	2,5%	100	0,69%	79,72%
34	11	Santander Senior DI	2,6%	50	0,68%	79,09%
35	12	BB Referenc. DI Social 500	2,5%	500	0,68%	79,02%
36	13	Bradesco FIC Referenc. DI Brilhante	2,7%	100	0,66%	75,67%
37	14	Santander Supremo DI	3,5%	100	0,61%	70,83%
38	15	Bradesco FIC Referenc. DI Safira	3,9%	100	0,59%	67,76%
39	16	Bradesco FIC Referenc. DI HiperFundo	5,0%	1	0,51%	59,03%
40	17	Santander Classic DI				

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. CDI
5	1	Caixa FIC Pleno Referenc. DI LP	0,7%	2.500	0,84%	96,63%
20	2	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,5%	10.000	0,76%	88,30%
21	3	Itaú Uniclass Maxi Referenc. DI FICFI	1,6%	5.000	0,76%	88,22%
23	4	Santander Max DI	1,5%	10.000	0,76%	87,84%
27	5	Itaú Max Referenc. DI FICFI	1,8%	10.000	0,75%	86,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. CDI
1	1	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,6%	30.000	0,85%	97,61%
2	2	Caixa FIC Sigma Ref Ref DI LP	0,4%	100.000	0,84%	97,44%
3	3	BB Referenc. DI LP Premium Estilo	0,7%	50.000	0,84%	96,95%
4	4	Bradesco Prime FIC Referenc. DI Plus	0,7%	80.000	0,84%	96,82%
6	5	BB Referenc. DI LP 90 mil	0,8%	90.000	0,83%	96,37%
7	6	BB Referenc. DI LP 50 mil	1,0%	50.000	0,82%	94,71%
8	7	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,0%	50.000	0,81%	93,86%
9	8	Santander Master DI	1,0%	30.000	0,81%	93,34%
10	9	Uniclass DI Master FICFI Referenc.	1,0%	100.000	0,81%	93,33%
11	10	Itaú Referenc. DI Evolução FICFI	1,0%	20.000	0,81%	93,12%
12	11	BB Referenc. DI Plus Estilo	1,0%	20.000	0,81%	92,52%
13	12	Itaú Referenc. DI Futura	1,3%	35.000	0,79%	91,71%
14	13	Bradesco Prime FIC Referenc. DI Special	1,0%	30.000	0,79%	91,54%
15	14	Bradesco FIC Referenc. DI Platinum	1,0%	50.000	0,79%	91,50%
16	15	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,0%	80.000	0,79%	91,49%
17	16	Itaú Person. DI Ecomodança	1,3%	35.000	0,78%	90,51%
18	17	Itaú Uniclass DI Premium	1,4%	20.000	0,78%	89,97%
26	18	Bradesco FIC Referenc. DI Topázio	1,5%	20.000	0,76%	87,28%

Melhores investimentos fev-17 - Fundos DI



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

3) *FUNDOS DE RENDA FIXA*

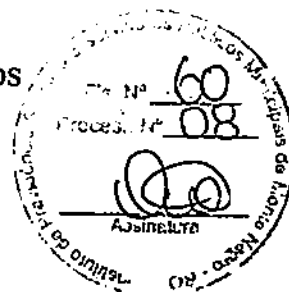
De um total de 65 fundos, 64 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, sendo que 37 conseguiram superar o CDI, e nenhum teve rentabilidade negativa. Os que obtiveram as melhores rentabilidades foram os que investem em títulos indexados ao IPCA.

Dentre os fundos que aceitam aplicação inicial de até R\$ 1.000, a Caixa é o banco que oferece mais opções, com 11 fundos, e a maioria com taxas de administração entre 0,4% e 1,5% ao ano. Outro ponto a destacar é que dentre os 10 fundos de renda fixa mais rentáveis no mês (quase todos com taxa de administração igual ou menor do que 1,0% ao ano), 8 aceitam aplicações iniciais somente a partir de R\$ 20 mil ou mais, evidenciando a dificuldade que o pequeno investidor tem para acessar melhores investimentos.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO



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

Pos. Geral	Pos. Inv.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
6	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,1%	1.000	2,00%	230,14%
13	2	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,0%	50	1,39%	160,09%
21	3	Bradesco Prime Net FIC RF	1,2%	1.000	0,93%	107,27%
24	4	Bradesco Prime FIC RF	1,6%	1.000	0,90%	104,34%
25	5	Bradesco Net FIC RF	1,5%	1.000	0,90%	104,24%
34	6	Caixa FIC e-Fundo 500 RF LP	0,9%	500	0,87%	100,92%
37	7	Caixa FIC Atleta Invest RF Créd. Priv. LP	0,4%	-	0,87%	100,43%
44	8	Bradesco FIC RF Mercúrio	2,5%	500	0,84%	96,95%
46	9	Caixa FIC Relación. Ideal RF LP	1,0%	1.000	0,83%	95,58%
51	10	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,3%	10	0,81%	92,99%
52	11	Caixa FIC Clássico RF LP	1,4%	100	0,80%	92,46%
53	12	Caixa FIC Fiel RF LP	1,3%	50	0,80%	92,37%
55	13	Itaú Person. Special RF FICFI	1,7%	1.000	0,80%	91,83%
56	14	Caixa FIC Ideal RF LP	1,5%	50	0,79%	91,70%
57	15	Caixa Azul FIC RF LP	1,5%	50	0,79%	91,56%
59	16	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,0%	500	0,77%	88,70%
60	17	Caixa FIC Soberano RF LP	1,5%	50	0,76%	87,65%
61	18	BB RF 500	2,0%	500	0,73%	84,55%
62	19	Itaú Super RF FICFI	2,5%	100	0,73%	84,54%
63	20	BB Renda Fixa Simples	2,0%	50	0,73%	84,11%
64	21	Santander Sênior RF	2,5%	100	0,70%	80,38%
65	22	BB RF LP 100	3,8%	100	0,59%	68,54%

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

Pos. Geral	Pos. Inv.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
3	1	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,5%	5.000	3,75%	426,52%
16	2	Bradesco FIC RF Multi-índices	1,5%	10.000	1,12%	129,26%
17	3	Bradesco Prime FIC RF Multi-índices	1,2%	10.000	1,06%	122,22%
29	4	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,7%	10.000	0,89%	102,86%
40	5	BB RF LP Parceria 10 mil	0,8%	10.000	0,85%	97,73%
43	6	Santander Max RF	1,5%	10.000	0,84%	97,11%
47	7	BB RF LP Plus Estilo	1,0%	10.000	0,83%	95,58%
54	8	Itaú Uniclass Maxi RF	1,6%	5.000	0,80%	91,99%
58	9	Itaú Max RF FICFI	1,8%	10.000	0,78%	90,51%

Assf

7



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco FIC RF IMA-B	0,9%	20.000	3,91%	444,43%
2	2	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,0%	20.000	3,78%	430,84%
4	3	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,8%	50.000	3,73%	424,96%
5	4	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,7%	50.000	2,04%	233,79%
7	5	BB RF Pré LP Estilo	1,0%	20.000	1,95%	223,99%
8	6	Itaú Person. RF Pré LP	1,0%	100.000	1,94%	223,16%
9	7	Uniclass RF LP FICFI	1,5%	100.000	1,90%	218,74%
10	8	Santander Pré RF LP	1,0%	20.000	1,75%	201,66%
11	9	Bradesco Prime FIC RF Duration	1,0%	20.000	1,55%	178,14%
12	10	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,0%	50.000	1,47%	168,90%
14	11	Santander Inflação RF	1,5%	20.000	1,39%	159,69%
15	12	Itaú RF Index Inflação FICFI	1,5%	100.000	1,38%	158,98%
18	13	Bradesco Prime FIC RF Plus	0,7%	80.000	0,97%	111,96%
19	14	Bradesco FIC RF Marte	1,0%	50.000	0,95%	109,31%
20	15	Bradesco Prime FIC RF Special	1,0%	30.000	0,95%	109,29%
22	16	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,0%	80.000	0,91%	105,57%
23	17	Bradesco FIC RF Saturno	1,5%	20.000	0,91%	105,17%
26	18	Caixa FIC Supremo RF LP	0,8%	70.000	0,90%	104,00%
27	19	Caixa FIC Investidor RF LP	0,9%	50.000	0,90%	103,57%
28	20	Caixa FIC Relacion. Personal RF LP	0,7%	20.000	0,89%	103,16%
30	21	BB RF LP Premium Estilo	0,9%	50.000	0,89%	102,51%
31	22	Caixa FIC Dinâmico RF LP	1,0%	30.000	0,88%	102,06%
32	23	Santander Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,0%	30.000	0,88%	101,43%
33	24	Santander Master RF	1,0%	30.000	0,88%	101,13%
35	25	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,5%	20.000	0,87%	100,56%
36	26	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,5%	50.000	0,87%	100,46%
38	27	Caixa FIC Executivo RF LP	1,1%	20.000	0,85%	98,02%
39	28	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,0%	50.000	0,85%	97,75%
41	29	BB RF LP 90 mil	0,8%	90.000	0,84%	97,47%
42	30	Itaú Uniclass RF Master	1,0%	100.000	0,84%	97,16%
45	31	BB RF LP 50 mil	1,0%	50.000	0,83%	95,63%
48	32	Itaú Uniclass RF Mix CP LP FIC	1,1%	100.000	0,83%	95,28%
49	33	Itaú Person. RF Ecomudança	1,3%	35.000	0,82%	95,02%
50	34	Itaú Uniclass RF Premium	1,4%	20.000	0,81%	93,76%

Melhores investimentos fev-17 – Fundos de renda fixa

4) FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 31 de um total de 36 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, 30 fundos superaram o CDI, e apenas 1 teve prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 1 aceita aplicação inicial de até R\$ 1 mil, outros 6 aceitam valores iniciais entre R\$ 2.000 e R\$ 10.000, e 3 permitem aplicações apenas a partir de R\$ 50 mil ou R\$ 100 mil.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
8	1	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,2%	-	1,76%	201,99%
12	2	Caixa FI Multim. RV 30 LP	1,0%	500	1,33%	152,99%
22	3	BB Multim. Macro LP 200	1,5%	200	1,05%	120,79%
23	4	Bradesco FIC Multim. Golden Profit Dinâmico	2,0%	1.000	1,04%	119,79%
25	5	Caixa FIC Platinum Multim. LP	1,0%	500	0,98%	113,55%
26	6	BB Multim. Arbitragem LP Estilo	2,0%	-	0,95%	110,08%
27	7	Bradesco FIC Multim. Golden Profit Moderado	2,0%	1.000	0,95%	110,07%
31	8	BB Multim. Juros e Moeda LP Estilo	1,0%	-	0,85%	97,66%
34	9	BB Multim. Macro LP Estilo	1,5%	-	0,44%	51,41%
35	10	BB Multim. Multiestr. LP Estilo	2,0%	-	0,29%	33,08%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco FI Multim. S&P 500 Mais	1,5%	10.000	4,39%	498,53%
2	2	Caixa FI Ouro Multim. LP	1,5%	5.000	3,97%	451,35%
3	3	Bradesco Prime FIC Multim. Multi Allocation	1,5%	10.000	2,59%	296,42%
4	4	Bradesco Prime FIC Multim.	1,0%	10.000	2,07%	238,12%
5	5	Itaú Carteira Dinâmica	2,1%	2.000	2,05%	234,75%
7	6	Bradesco H FI Multim. LP Macro	1,5%	10.000	1,85%	212,25%
11	7	Santander FC Total Plus Multimercado	1,5%	10.000	1,36%	156,74%
13	8	Santander FC Moderado Van Gogh Mult	3,0%	10.000	1,26%	145,07%
14	9	Bradesco Prime FIC Multim. Mix	1,8%	5.000	1,18%	135,89%
15	10	Santander Divers. Global VG Multim.	2,0%	10.000	1,16%	134,14%
21	11	Caixa FIC Estratégico Multim. LP	3,0%	10.000	1,08%	124,81%
28	12	Bradesco Prime FIC Multim. Multigestores	2,1%	10.000	0,94%	108,06%
32	13	Bradesco H FIC Mult. Oportunidade I	1,5%	10.000	0,51%	58,91%
33	14	Caixa FIC Long Short Multim. LP	1,5%	5.000	0,48%	55,20%
36	15	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I Multim.	1,6%	5.000	-0,48%	-55,21%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
6	1	Itaú Person. Multim. Multifundos FICFI	2,0%	100.000	1,98%	227,29%
9	2	Itaú Person. Hedge 30 Multim. FICFI	2,0%	100.000	1,44%	165,57%
10	3	Caixa BTG Pactual X 30 Multim. LP	2,0%	50.000	1,37%	157,97%
16	4	Itaú Person. Kinea Macro Multim.	2,0%	100.000	1,16%	133,44%
17	5	Investcenter Kinea Sistemático Mult FICFI	2,1%	50.000	1,14%	131,73%
18	6	Person. K2	1,5%	50.000	1,12%	129,62%
19	7	Itaú Uniclass Multiestr. Agressivo	1,6%	50.000	1,12%	128,84%
20	8	Itaú Multim. Global Equity Hedge FICFI	2,0%	50.000	1,09%	126,04%
24	9	Caixa FI Juros e Moedas Multim. LP	0,7%	20.000	1,03%	118,82%
29	10	Uniclass Fx Plus FICFI Multim.	1,0%	100.000	0,93%	106,91%
30	11	Capital Performance Fix	1,0%	50.000	0,93%	106,82%

Melhores investimentos fev-17 - Fundos multimercado

Ass. 9

COMITÊ DE INVESTIMENTO

5) FUNDOS DE CURTO PRAZO

Dos 11 fundos desta categoria, apenas 6 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5% e nenhum superou o CDI. 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 80% do CDI, um ganho muito baixo, tanto que quase todos eles perderam da poupança (ajustada pelo IR).

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,6%	1.000	0,75%	86,05%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,0%	100	0,72%	83,70%
4	3	Caixa FIC Brasil Sem Miséria CP	2,0%	100	0,72%	83,35%
5	4	Bradesco FIC CP	1,8%	500	0,72%	82,80%
6	5	BB CP 200	2,5%	200	0,69%	79,28%
7	6	BB CP Estilo	3,0%	200	0,65%	74,92%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,1%	50	0,64%	74,22%
9	8	Itaúvest Plus CP	4,5%	1.000	0,53%	61,60%
10	9	Caixa FIC Prático CP	5,0%	100	0,51%	58,63%
11	10	Santander Inteligente CP	5,5%	1	0,47%	54,56%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. % CDI
1	1	BB CP 50 mil	1,0%	50.000	0,79%	91,52%

Melhores investimentos fev-17 – Fundos de curto prazo

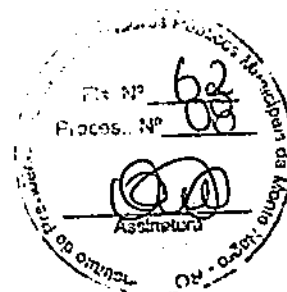
6) FUNDOS CAMBIAIS

Com a desvalorização do Dólar, os fundos cambiais atrelados a esta moeda acabaram apresentando perdas entre -0,96% e -1,44%. Quanto aos fundos cambiais em Euro, estes tiveram perdas maiores, em torno de -2,65%, acompanhando a baixa da própria moeda, pela cotação de fechamento de mercado.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. US/E
2	1	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,0%	0	-0,98%	0,22%
4	2	BB Cambial Dólar LP Mil	1,5%	1.000	-1,02%	0,17%
6	3	Caixa FIC Cambial Dólar	1,0%	1.000	-1,32%	-0,12%
8	4	Santander Cambial	2,5%	1.000	-1,42%	-0,22%
9	5	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,5%	1.000	-1,43%	-0,23%
10	6	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,0%	1.000	-1,44%	-0,24%
11	7	BB Cambial Euro LP Estilo	1,0%	0	-2,64%	0,78%
12	8	BB Cambial Euro LP Mil	1,5%	1.000	-2,67%	0,75%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. US/E
5	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,5%	10.000	-1,22%	-0,03%
7	2	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,5%	5.000	-1,36%	-0,16%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. US/E
1	1	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,8%	100.000	-0,96%	0,23%
3	2	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,0%	20.000	-0,98%	0,22%

Melhores investimentos fev-17 – Fundos cambiais

7) FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, os fundos que investem preponderantemente em ações de bancos foram os que tiveram os maiores ganhos, chegando a superar 9%. Na ponta oposta, aparecem os fundos que investem em Petrobrás, com perdas chegando -1,6%. Na comparação com o Ibovespa, 10 dos 28 fundos da amostra apresentaram rendimento superior.

Handwritten signature and initials

COMITÊ DE INVESTIMENTO

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov
2	1	BB Ações BB	1,5%	200	6,28%	3,20%
3	2	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,0%	1.000	5,85%	2,77%
4	3	BB Ações Setor Financeiro	2,0%	200	5,63%	2,55%
5	4	BB Ações BB Seguridade	1,5%	200	5,32%	2,24%
7	5	BB Ações Energia	2,0%	200	4,62%	1,54%
8	6	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,5%	500	4,28%	1,20%
9	7	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,0%	200	3,95%	0,87%
10	8	Caixa FI Ações Construção Civil	2,0%	1.000	3,64%	0,56%
11	9	BB Ações Cielo	1,5%	200	2,84%	-0,24%
12	10	Bradesco FIA Cielo	1,5%	300	2,83%	-0,25%
13	11	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,0%	1.000	2,38%	-0,70%
14	12	Bradesco FIA do Bradesco	1,5%	200	2,08%	-1,00%
15	13	BB Ações Vale	2,0%	200	2,04%	-1,04%
16	14	Bradesco FIA Vale	1,5%	1.000	1,59%	-1,49%
17	15	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,0%	1.000	1,55%	-1,53%
19	16	Caixa FI Ações Consumo	1,6%	10	1,14%	-1,94%
21	17	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,5%	1.000	0,94%	-2,14%
22	18	BB Ações Consumo	2,0%	200	0,81%	-2,27%
23	19	BB Ações Tecnologia	2,0%	200	0,38%	-2,70%
24	20	BB Ações Exportação	3,0%	200	0,09%	-2,99%
25	21	BB Ações Petrobrás	2,0%	200	-0,80%	-3,88%
26	22	Bradesco FIA Petrobrás	1,5%	1.000	-1,03%	-4,11%
27	23	Caixa FI Ações Petrobrás	1,5%	1.000	-1,53%	-4,61%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov
6	1	Itaú Person. Ações Infra-Estrut. FICFI	3,0%	2.000	4,78%	1,70%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,0%	20.000	9,27%	6,19%
18	2	Itaú Ações Vale FI	3,0%	20.000	1,47%	-1,61%
20	3	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,5%	100.000	1,02%	-2,06%
28	4	Itaú Ações Petrobrás FI	3,0%	20.000	-1,62%	-4,70%

Melhores investimentos fev-17 – Fundos de ações setoriais

8) FUNDOS DE AÇÕES NÃO-SETORIAIS

Todos os 48 fundos de ações não-setoriais da amostra tiveram resultado positivo, variando de 1,85% a 7,27%. Os dois melhores no mês são fundos de dividendos, enquanto os dois piores estão relacionados à sustentabilidade socioambiental. Na comparação com o Ibovespa, 21 fundos obtiveram ganhos superiores.

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

Pos. Geral	Pos. Inv.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov.
3	1	BB Ações Small Caps	3,0%	200	6,56%	3,48%
4	2	Bradesco Prime FIC FIA Dividendos	3,0%	1.000	6,47%	3,39%
5	3	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,5%	1.000	6,43%	3,35%
6	4	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,5%	100	5,83%	2,75%
7	5	Bradesco FIA Multi Setorial	3,5%	500	5,63%	2,55%
8	6	BB Ações Dividendos	2,0%	200	5,13%	2,05%
10	7	Bradesco Prime FIC FIA Small Cap	3,0%	1.000	4,43%	1,35%
11	8	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,5%	500	4,28%	1,20%
12	9	Caixa FI Ações Dividendos	1,5%	1.000	4,06%	0,98%
13	10	Bradesco H FIC FIA Sustentabilidade	2,5%	1.000	3,81%	0,73%
14	11	BB Ações Infraestrutura	2,0%	200	3,75%	0,67%
15	12	BB Ações Alocação ETF	1,6%	200	3,65%	0,57%
17	13	Bradesco Prime FIC FIA Ind. Sustent. Empres.	2,5%	1.000	3,44%	0,36%
18	14	Caixa FI Ações IboX Ativo	1,5%	100	3,43%	0,35%
19	15	Santander Ibovespa Ativo Ações	2,6%	1.000	3,43%	0,35%
21	16	Bradesco FIC FIA Planeta Sustentável	3,5%	500	3,34%	0,26%
22	17	BB Ações Dividendos Midcaps	3,0%	200	3,28%	0,20%
23	18	BB Ações IboX Indexado Estilo	2,0%	0	3,19%	0,11%
24	19	BB Ações IboX Indexado	2,5%	200	3,15%	0,07%
25	20	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,0%	1.000	3,14%	0,06%
27	21	BB Ações Ibovespa Ativo	3,0%	200	3,08%	0,00%
29	22	Bradesco FIC FIA Ibovespa Ativo	3,5%	500	3,02%	-0,06%
30	23	Bradesco H FIA Ibovespa	2,5%	1.000	3,00%	-0,08%
31	24	Caixa FIA e Fundo Ibovespa	1,6%	500	2,98%	-0,10%
33	25	Bradesco Prime FIC FIA Index	2,0%	1.000	2,97%	-0,11%
34	26	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,0%	500	2,97%	-0,11%
35	27	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,0%	0	2,96%	-0,12%
37	28	BB Ações Ibovespa Indexado	2,5%	200	2,92%	-0,16%
38	29	Bradesco FIC FIA Ibovespa Indexado	3,5%	500	2,86%	-0,22%
39	30	Caixa FI Ações Ibovespa	4,0%	1.000	2,82%	-0,27%
40	31	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,5%	100	2,81%	-0,27%
41	32	Caixa FI Ações ISE	1,5%	500	2,74%	-0,34%
42	33	BB Ações Índice de Sust. Empres. Jovem	2,5%	15	2,73%	-0,35%
43	34	Bradesco Prime FIC FIA IboX-50	2,0%	1.000	2,67%	-0,41%
44	35	Santander Ethical Ações	3,0%	100	2,56%	-0,52%
45	36	BB Ações Ibovespa Ativo Estilo	2,0%	0	2,39%	-0,69%
46	37	BB Ações Globais BDR Nível I	2,6%	200	2,33%	-0,75%

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

Pos. Geral	Pos. Inv.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov.
9	1	Bradesco Prime FIC FIA Active	2,5%	5.000	4,98%	1,90%
16	2	Itaú Person. Ações Govern. Corporativa FICFI	3,5%	2.000	3,53%	0,45%
20	3	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,5%	10.000	3,39%	0,31%
26	4	Bradesco FIC FIA BDR Nível I	2,5%	10.000	3,13%	0,05%
32	5	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,0%	2.000	2,98%	-0,10%
47	6	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,0%	2.000	1,93%	-1,15%

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

Pos. Geral	Pos. Inv.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. fev-2017	Rentab. Dif. Ibov.
1	1	Itaú Pers Acoes Renda Dividendos FI	2,5%	50.000	7,27%	4,19%
2	2	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,0%	20.000	7,15%	4,07%
28	3	Itaú Ações Multifundos FICFI	4,5%	50.000	3,06%	-0,02%
36	4	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,5%	20.000	2,94%	-0,14%
48	5	Itaú Ações Excelência Social FICFI	3,0%	20.000	1,85%	-1,23%

Melhores investimentos fev-17 – Fundos de ações não-setoriais



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

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, a agência Eurostat confirmou a sua estimativa anterior, de que o PIB dos 19 países da região no último trimestre de 2016 cresceu 0,4% sobre o trimestre anterior e 1,7% na comparação anual. O consumo das famílias e a recuperação dos investimentos garantiram o resultado.

Também na semana anterior, o Banco Central Europeu – BCE, em reunião ordinária deixou inalterada a sua política monetária, como era esperado, apesar da inflação de fevereiro ter atingido a marca anualizada de 2%. Além de ter mantido novamente a taxa para depósito dos bancos em -0,4% e a taxa básica em 0%, o BCE confirmou que continuará comprando títulos de dívida da região até o valor de 80 bilhões de euros até o final de março e de 60 bilhões de euros de abril, até o final do ano.

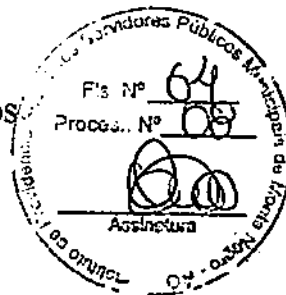
Nos EUA, foi divulgada a criação de vagas de trabalho não rural em fevereiro, que atingiu a marca de 235 mil novos postos, quando a expectativa era de 200 mil. Foi também revisado o número de janeiro de 227 mil novos empregos, para 238 mil. Já a taxa de desemprego, que era de 4,8% em janeiro, recuou para 4,7% em fevereiro.

No mercado acionário internacional, o Dax, índice da bolsa alemã, caiu 0,53% e o FTSE-100, da bolsa inglesa, 0,42%. Já o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, recuou 0,44% e o Nikkey 225, da bolsa japonesa subiu 0,70% na semana.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO



Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação, o IPC-Fipe registrou queda de 0,09% na primeira quadrissemana de março, depois de fechar fevereiro com deflação de 0,08%. O IPC-S, por seu turno, acelerou de 0,31% em fevereiro, para 0,34% na primeira quadrissemana de março.

Já o IPCA surpreendeu ao desacelerar de 0,38% em janeiro, para 0,33% em fevereiro, a menor taxa para o mês desde o ano 2000, graças às quedas nos preços dos alimentos. No ano acumulou alta de 0,71% e em doze meses de 4,76%, bem próximo do centro da meta perseguida pelo Banco Central.

Em relação à atividade econômica, o IBGE divulgou que o PIB do país em 2016 recuou 3,6%, depois de encolher 3,8% em 2015. O setor agropecuário caiu 6,6%, o industrial 3,8% e o de serviços 2,7%. Foi também divulgada a queda da produção industrial de 0,1% em janeiro, em relação à dezembro e alta de 1,4% frente ao mesmo mês do ano anterior.

Na última semana, o Ibovespa recuou 3,16%, com o noticiário político e internacional, mas ainda acumula uma alta de 7,38% em 2017. Já o dólar, subiu 0,83% na semana, mas acumula queda de 2,97% neste ano. Por sua vez, o IMB-B Total, apresentou avanço de 0,26% na semana e acumula uma alta de 6,25% no ano.

11) COMENTÁRIO

No Relatório Focus publicado na última segunda-feira, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 4,19% em 2017, frente a expectativa de 4,36% na semana anterior. Cabe destacar, que a estimativa de inflação ainda continua se distanciando do centro da meta perseguida pelo Banco Central, que é de 4,50%. Para 2018 a expectativa é que suba 4,50%, também como na semana anterior.

Para a taxa Selic, o boletim informou que para o fim de 2017, a média das expectativas situou-se em 9% frente a 9,25% na semana anterior. Para o final de 2018 a estimativa é de que esteja em 8,75%, diante dos 9,00% na semana anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estima a evolução do PIB em 0,48%, sendo que na semana anterior era de 0,49% e para 2018 um avanço de 2,40%, sendo que na semana anterior era de 2,39%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

Para a taxa de câmbio, o relatório mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,30, no fim de 2017, como na pesquisa anterior e para o final do próximo ano em R\$ 3,40, também como na última apuração.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 72 bilhões em 2017 e US\$ 72 bilhões em 2018.

12) PERSPECTIVA

Na agenda internacional desta semana está prevista a divulgação, na zona do euro, da produção industrial em janeiro e da inflação do consumidor em fevereiro.

Nos EUA, serão divulgadas a inflação do consumidor, a produção industrial e as vendas no varejo em fevereiro, a confiança dos consumidores em março, além da reunião do FED que deliberará sobre as taxas de juros, na próxima quarta-feira.

No Brasil, serão divulgados os indicadores semanais de inflação. Do lado da economia internacional, o evento a ser acompanhado é a reunião do FED na quarta-feira onde possivelmente ocorrerá novo aumento da taxa básica de juros, principalmente após os dados do mercado de trabalho que permanece bastante robusto. No Brasil, em uma semana de poucos indicadores, o foco maior também estará na reunião do BC americano.

Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, tendo-se em vista o médio e longo prazos, a nossa recomendação é de uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total), 20% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, em face de constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. A nova tabela abaixo passa a melhor ilustrar a alocação sugerida dos recursos, em função da qualificação do RPPS investidor.

Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%).

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.

13) Indicadores Diários – 13/03/2017

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CD	0,05	0,41	2,38	13,81
IRF-M 1	0,06	0,49	2,82	14,09
IDKA/IPCA 2 Anos	0,08	0,83	3,30	12,38
IMA-B5	0,09	0,70	3,38	13,04
IRF-M	0,12	0,75	5,13	21,17
IRF-M 1+	0,14	0,84	5,98	24,69
IMA-B	0,11	0,55	6,37	21,29
IMAGeral	0,09	0,58	4,71	18,85
IMA-B5+	0,12	0,48	17,92	26,29
IDKA/IPCA 20 Anos	0,07	0,14	13,00	44,71
Ibovespa	1,33	1,69	8,81	32,02
S&P 500	0,04	0,42	6,01	17,37
DAX	0,22	1,31	4,18	21,96
FTSE 100	0,71	1,43	3,14	19,99

14) Índices de Referência – Fevereiro / 2017

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,24%	0,66%	0,80%	1,12%	4,69%	16,29%
INPC+6% a.a.	0,66%	1,60%	2,26%	4,04%	10,98%	30,61%
IPCA	0,33%	0,71%	1,01%	1,54%	4,76%	15,61%
IPCA+6% a.a.	0,75%	1,65%	2,47%	4,47%	11,04%	29,84%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

15) ALOCAÇÃO PERMITIDA PELA LEGISLAÇÃO – RESOLUÇÃO CMN 3922/10

TIPO DE PRODUTO PERCENTUAL DO CAPITAL	TIPO DE PRODUTO PERCENTUAL DO CAPITAL
	Alocação de Recursos (Até)
Títulos Públicos Federais / Carteira Própria	100%
Fundos de Investimentos Referenciado e Renda fixa 100% Títulos Públicos Federais (Previsto no Regulamento do Fundo)	100%
Fundos de Investimentos referenciado e renda fixa (50% de títulos públicos federais)	80%
Fundo de Investimentos Credito Privado	5%
FIDC (Aberto)	15%
Fundos de Ações	30%
Fundos de Índices – ETF	20%
Fundos Multimercados	5%
Fundos Imobiliários	5%
Fundos de Participação	5%

16) RELATÓRIO DE MERCADO

Cenário econômico em 10/02/2017 (Anexo) conforme fonte:

<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20170310.pdf>

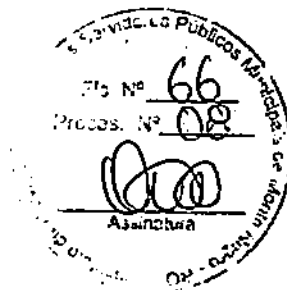
Relatório Focus (Anexo)

<http://www.mbc.org.br/mbc/novo/index.php?option=relatorios&Itemid=61&task=detalhe&id=73>



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

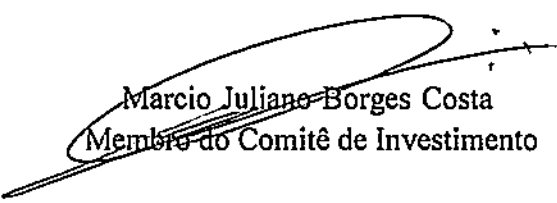
COMITÊ DE INVESTIMENTO



17) CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o presidente agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do instituto de previdência social dos servidores públicos municipais de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinicius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinadas por todos os presentes.

Monte Negro 17 de Março de 2017


Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento


Renata Detti Brumatti de Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

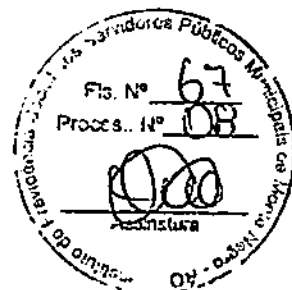

Vinicius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento

➤ Convidados:
Juliano Souza Guedes - Diretor Executivo



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO – IPREMON

COMITÊ DE INVESTIMENTO

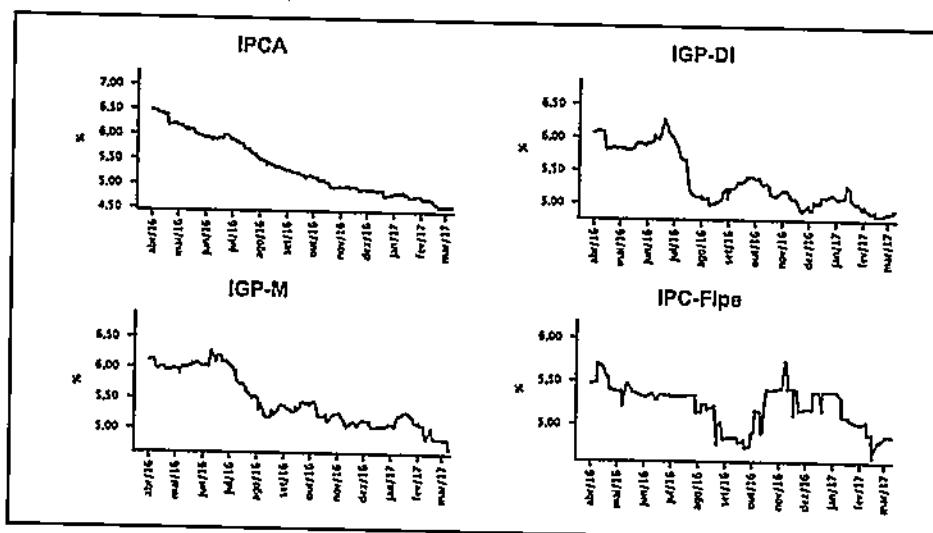
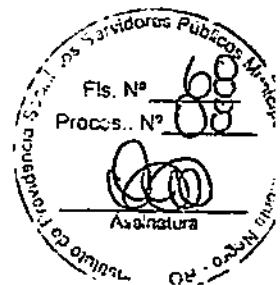


RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo)

10 de março de 2017

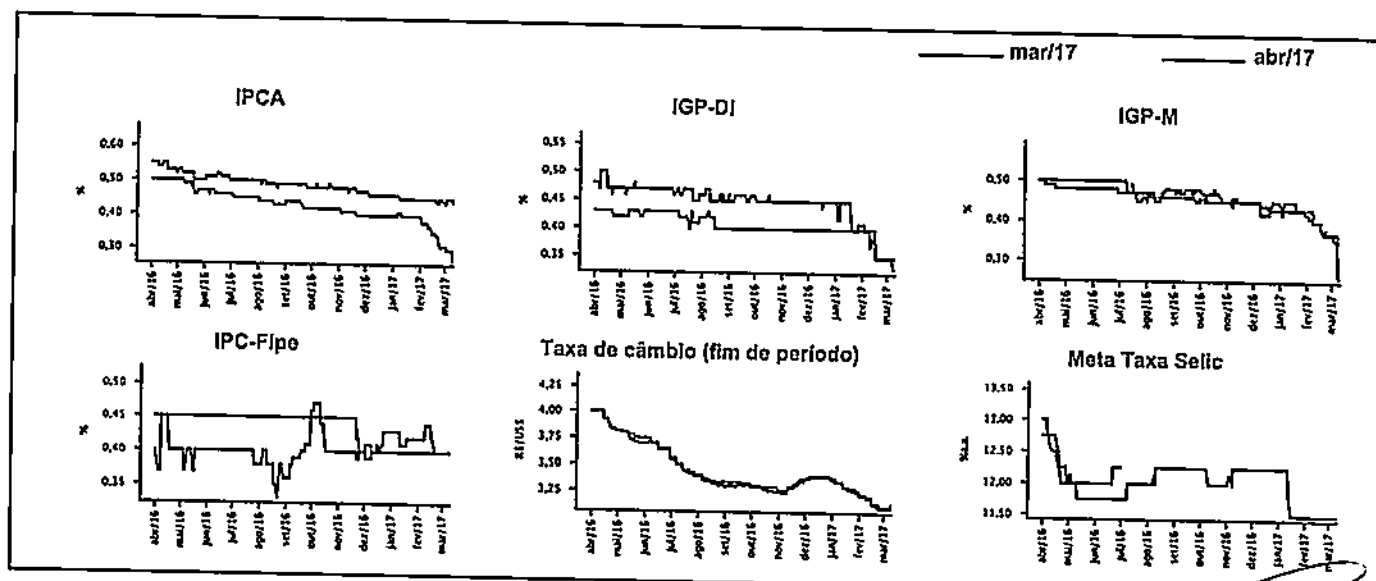
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,71	4,58	4,54	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,85	4,66	4,90	▲ (3)
IGP-M (%)	4,85	4,63	4,68	▼ (3)
IPC-Fipe (%)	4,90	4,68	4,87	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	mar/17				abr/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,37	0,30	0,27	▼ (6)	0,45	0,45	0,44	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,40	0,35	0,33	▼ (1)	0,37	0,35	0,35	▼ (3)
IGP-M (%)	0,40	0,36	0,26	▼ (6)	0,40	0,37	0,35	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	0,40	0,40	0,40	▼ (13)	0,44	0,40	0,40	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,20	3,10	3,11	▲ (1)	3,21	3,12	3,14	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	11,50	11,50	11,50	▼ (7)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

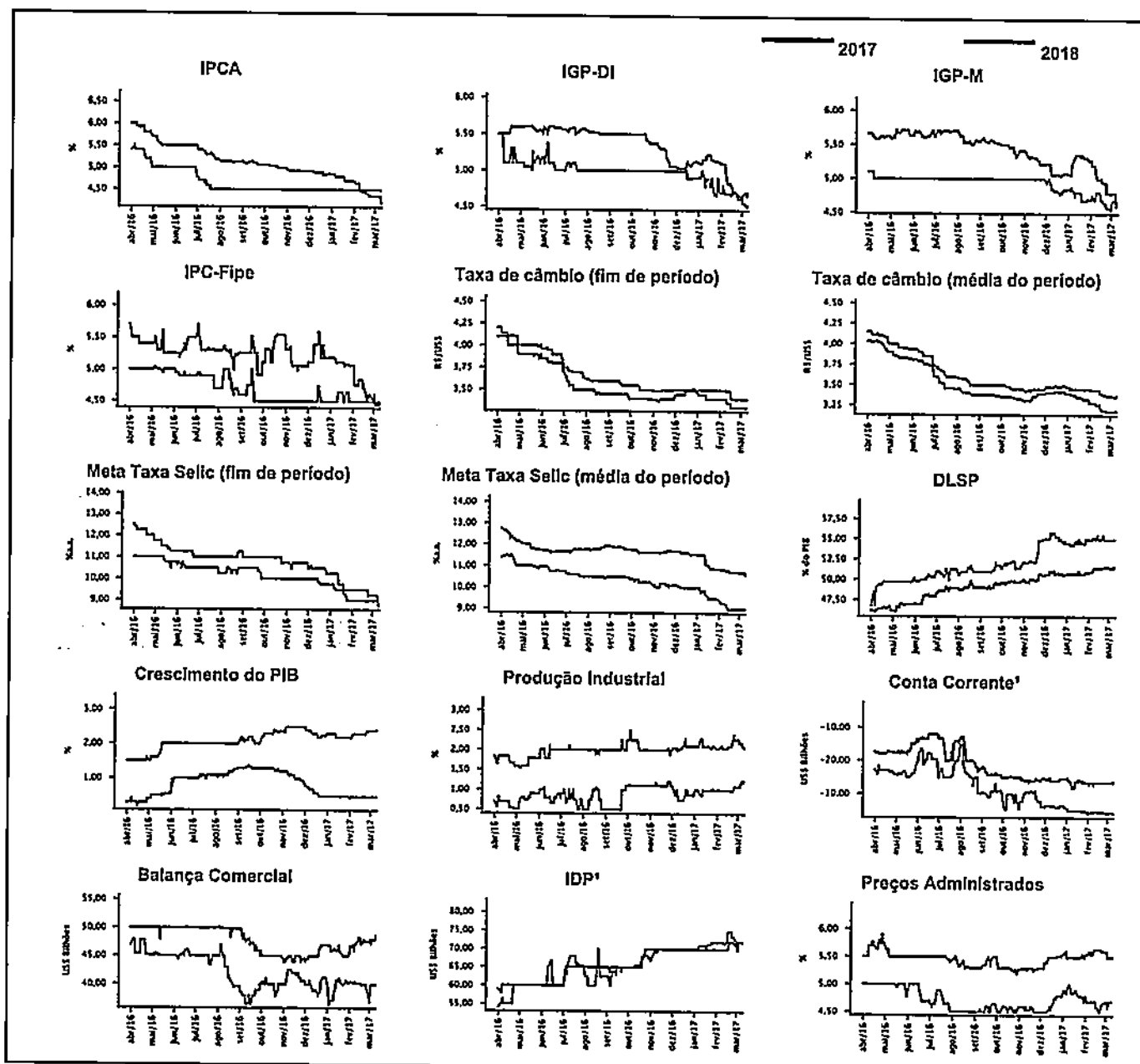


10 de março de 2017

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,47	4,36	4,19	▼ (1)	4,50	4,50	4,50	= (33)
IGP-DI (%)	4,83	4,58	4,51	▼ (8)	4,69	4,68	4,70	▲ (1)
IGP-M (%)	5,00	4,79	4,62	▼ (1)	4,80	4,67	4,60	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,84	4,46	4,46	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (7)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,30	3,30	= (3)	3,49	3,40	3,40	= (3)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,28	3,18	3,18	= (2)	3,44	3,37	3,38	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	9,25	9,00	▼ (1)	9,00	9,00	8,75	▼ (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,61	10,72	10,63	▼ (2)	9,25	9,00	9,00	= (3)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	51,45	51,50	51,55	▲ (1)	55,00	55,00	55,00	= (6)
PIB (% do crescimento)	0,48	0,49	0,48	▼ (1)	2,30	2,39	2,40	▲ (3)
Produção Industrial (% do crescimento)	1,00	1,09	1,22	▲ (1)	2,05	2,19	2,06	▼ (2)
Conta Corrente* (US\$ Bilhões)	-25,50	-26,50	-26,50	= (6)	-35,30	-35,65	-36,00	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	47,23	47,30	48,70	= (1)	40,25	40,00	40,00	= (3)
Invest. Direto no País* (US\$ Bilhões)	70,00	72,00	72,00	= (2)	71,93	72,00	72,00	= (1)
Preços Administrados (%)	5,55	5,50	5,50	= (1)	4,70	4,60	4,70	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



* Até 21/4/15, as expectativas do investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/76MANBALPGTO>.

10 de março de 2017

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	mar/17				abr/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,32	0,20	0,19	▼ (1)	0,45	0,45	0,45	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,40	0,38	0,27	▼ (1)	0,40	0,35	0,42	▲ (1)
IGP-M (%)	0,33	0,23	0,20	▼ (2)	0,35	0,32	0,32	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,10	3,10	3,12	▲ (1)	3,10	3,07	3,15	▲ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	11,50	11,50	11,25	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

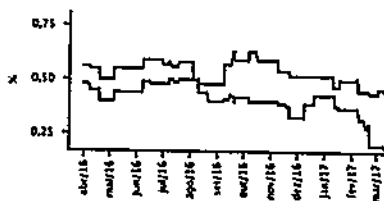
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

CURTO PRAZO

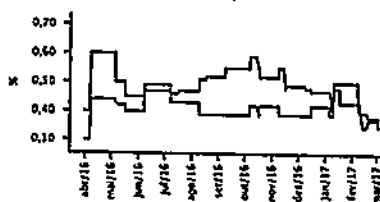
mar/17

abr/17

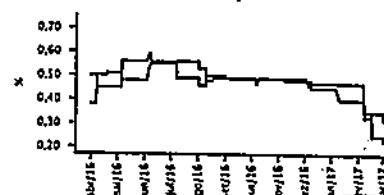
IPCA - Top 5



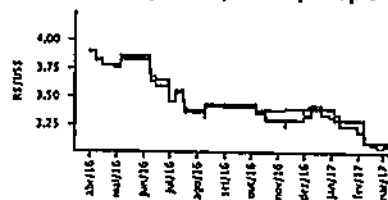
IGP-DI - Top 5



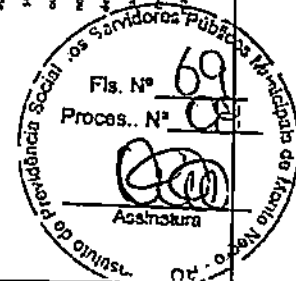
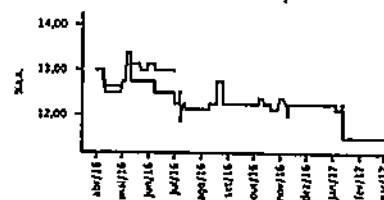
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	4,42	4,08	3,90	▼ (1)	4,50	4,50	4,50	= (22)
IGP-DI (%)	4,50	4,14	4,44	▲ (2)	4,95	4,95	4,50	▼ (1)
IGP-M (%)	5,08	4,78	4,25	▼ (1)	4,95	4,95	4,55	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,20	3,35	▲ (1)	3,40	3,40	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	9,25	9,00	▼ (1)	9,00	8,50	8,75	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	4,15	4,05	4,21	▲ (1)	4,21	4,24	4,30	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,98	4,80	4,56	▼ (1)	4,80	4,96	4,81	▼ (1)
IGP-M (%)	4,95	4,78	4,71	▼ (1)	4,60	4,00	4,80	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,30	3,18	▼ (1)	3,49	3,40	3,35	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	9,00	9,00	= (1)	9,38	8,75	9,00	▲ (1)

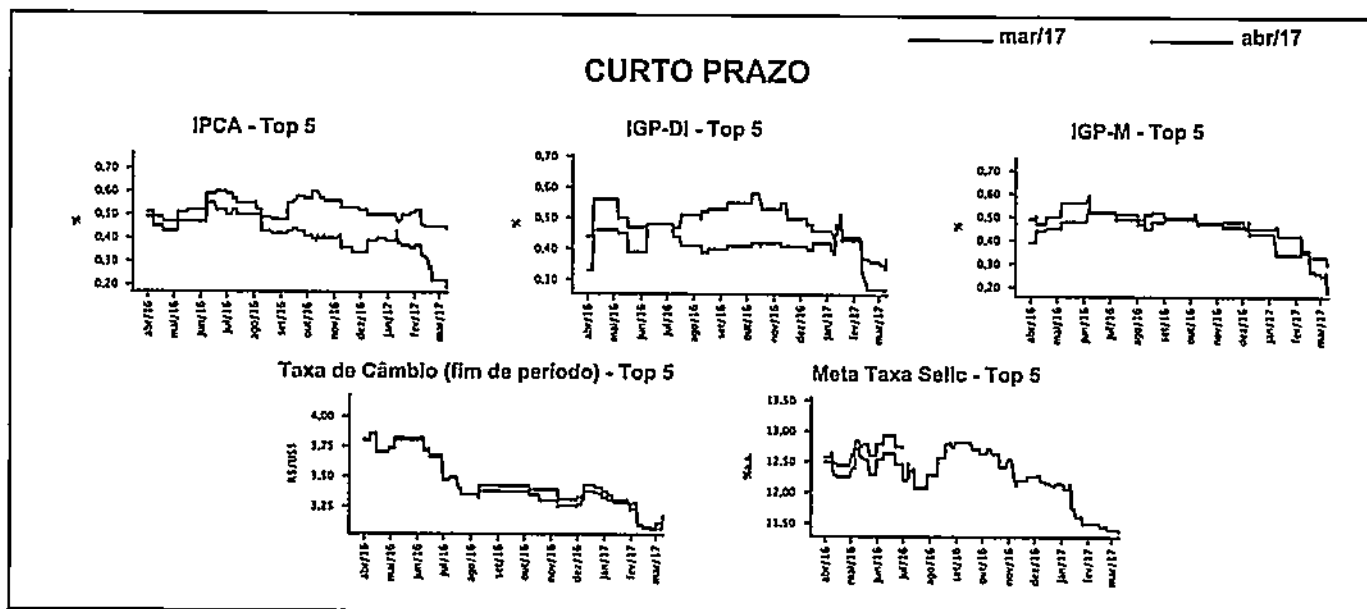
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	mar/17				abr/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,33	0,22	0,19	▼ (1)	0,48	0,45	0,44	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,27	0,27	▬ (3)	0,38	0,35	0,37	▲ (1)
IGP-M (%)	0,35	0,25	0,21	▼ (4)	0,36	0,33	0,31	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,10	3,11	3,12	▲ (2)	3,09	3,07	3,18	▲ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	11,50	11,40	11,36	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	4,37	4,09	3,98	▼ (1)	4,50	4,46	4,42	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,33	4,14	4,22	▲ (2)	4,90	4,73	4,48	▼ (1)
IGP-M (%)	5,09	4,71	4,28	▼ (4)	5,09	5,09	4,82	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,21	3,19	3,34	▲ (2)	3,38	3,43	3,48	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	8,55	9,02	▲ (1)	8,90	8,50	8,71	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	4,18	4,12	4,17	▲ (1)	4,16	4,17	4,28	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,93	4,62	4,37	▼ (1)	4,65	4,73	4,78	▲ (1)
IGP-M (%)	5,07	4,46	4,42	▼ (1)	4,60	3,99	4,59	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,33	3,31	3,14	▼ (1)	3,45	3,45	3,28	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	9,13	8,90	▼ (3)	9,38	8,81	8,75	▼ (3)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)