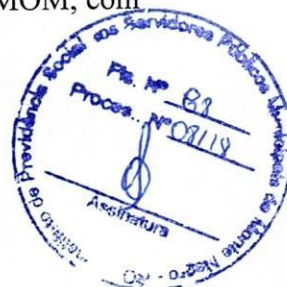


ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 12 de Abril de 2018, as 15:00 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 Arlindo Fernandes de Souza Junior ambos pertencentes como Membro do Comitê de Investimento. Todos devidamente nomeados conforme portaria nº559/GAB/2017 de 01 de Junho de 2017. 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
 - 3.1. Fundos de Renda Fixa Simples
 - 3.2. Fundos de Renda Fixa Indexados
4. Fundos de Curto Prazo
5. Fundos Multimercado
6. Fundos Cambiais
7. Fundos de Ações Setoriais
8. Fundos de Ações não Setoriais
9. Observações
10. Nossa visão
11. Comentário
12. Perspectiva
13. Alocação Permitida Pela Legislação
14. Relatório de Mercado
15. Considerações Finais



1. MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE MARÇO

Em março, o euro registrou a maior valorização dentre os principais indicadores de mercado, com alta de +2,66%. Na renda fixa, o CDI rendeu 0,53%, enquanto no Tesouro Direto, o Tesouro Prefixado 2021 registrou a maior alta dentre estes títulos: +1,58%.

Já a poupança nova, rendeu apenas 0,39% (0,50%, se corrigido pela alíquota de IR de 22,5% para efeito de comparação). Quanto ao mercado cambial, pela cotação de fechamento de mercado, o Dólar valorizou 1,77% enquanto o Euro subiu +2,66% frente ao Real.

Rentabilidades março 2018	
Euro mercado	2,66%
Dólar mercado	1,77%
Tesouro Prefixado 2021	1,58%
Tesouro Prefixado 2023	1,55%
Tesouro Prefixado 2020	1,23%
Tesouro IPCA+ 2024	1,20%
Tesouro Prefixado 2025	1,18%
Tesouro IPCA+ 2019	0,83%
Tesouro Prefixado 2019	0,67%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,65%
Poupança + IR*	0,65%
IGP-M	0,64%
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,62%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,58%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,55%
CDB-DI 102% CDI	0,54%
CDI	0,53%
CDB-DI 98% CDI	0,52%
CDB-DI 95% CDI	0,51%
Nova Poupança + IR*	0,50%
CDB-DI 90% CDI	0,48%
CDB-DI 85% CDI	0,45%
CDB-DI 80% CDI	0,43%
Tesouro Selic 2021	0,42%
Ouro BM&F	0,32%
Tesouro Selic 2023	0,31%
IPCA**	0,13%
Ibovespa	0,01%
Tesouro IPCA+ 2035	-3,69%
Tesouro IPCA+ 2045	-6,12%

Melhores investimentos março 2018

*Considerando alíquota de IR de 22,5%

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

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

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

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

- Distribuídos pelos cinco juniores bancos de varejo do País (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú Unibanco e Santander), pois são as instituições em que a 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, apenas 3 fundos renderam mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, refletindo o patamar cada vez mais baixo da taxa Selic, e apenas um superou o CDI. Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 82% 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 61% 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. mar-2018	Rentab. % CDI
18	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,42%	78,12%
21	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,41%	76,31%
25	3	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,39%	73,93%
26	4	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,39%	72,95%
27	5	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,38%	72,30%
28	6	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,36%	71,33%
30	7	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,37%	68,63%
31	8	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,35%	66,34%
32	9	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,32%	60,56%
33	10	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,31%	59,12%
34	11	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,28%	51,76%
35	12	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,50%	100	0,26%	48,53%
36	13	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,19%	36,11%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,56%	104,48%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,52%	98,57%
7	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,47%	88,80%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,41%	76,44%
23	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,40%	75,11%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,50%	94,42%
4	2	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,48%	90,77%
5	3	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,48%	90,42%
6	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,48%	89,81%
8	5	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,47%	87,45%
9	6	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,46%	86,06%
10	7	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,00%	20.000	0,45%	84,32%
11	8	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,45%	84,20%
12	9	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,44%	83,39%
13	10	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,44%	83,30%
14	11	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,44%	82,86%
15	12	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,43%	80,08%
16	13	Itaú Person. DI Ecomudança	1,30%	35.000	0,42%	79,09%
17	14	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,42%	78,65%
19	15	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,41%	77,56%
22	16	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,41%	76,21%
24	17	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,40%	74,46%
29	18	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,38%	71,30%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos DI

3. FUNDOS DE RENDA FIXA

Nesta categoria não estão sendo considerados os fundos indexados a índices de inflação e os fundos simples, que aparecem em seguida, em categorias específicas. De um total de 60 fundos, 24 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 15 conseguiram superar o CDI. Nenhum fundo apresentou 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. Outro ponto a destacar é que dentre os 10 fundos de renda fixa mais rentáveis no mês, apenas 3 aceitam aplicações iniciais de até R\$ 10 mil, evidenciando a dificuldade que o pequeno investidor tem para acessar melhores investimentos.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
5	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	1,21%	225,98%
22	2	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,50%	94,78%
31	3	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,48%	90,15%
33	4	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,48%	89,56%
41	5	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,45%	85,02%
42	6	Caixa FIC Relacion. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,44%	82,32%
46	7	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,42%	78,04%
47	8	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,41%	76,77%
48	9	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,41%	76,20%
49	10	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,41%	76,19%
50	11	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,40%	75,78%
51	12	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,40%	74,87%
52	13	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,40%	74,56%
54	14	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,38%	70,76%
55	15	BB RF 500	2,00%	500	0,37%	68,85%
56	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,33%	62,81%
57	17	Santander FIC FI Sênior RF	2,50%	100	0,33%	61,66%
58	18	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,32%	59,36%
60	19	BB RF LP 100	3,80%	100	0,21%	40,32%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
8	1	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	0,91%	169,79%
10	2	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,64%	120,14%
14	3	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,54%	101,04%
18	4	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,52%	98,08%
25	5	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,49%	91,85%
30	6	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,48%	90,74%
36	7	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,47%	88,21%
37	8	Santander FIC FI Max RF	1,50%	10.000	0,47%	87,67%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	1,24%	232,28%
2	2	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	1,24%	231,18%
3	3	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	1,23%	230,98%
4	4	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	1,23%	230,03%
6	5	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	1,19%	223,57%
7	6	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	1,09%	204,21%
9	7	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,90%	168,10%
11	8	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,61%	114,81%
12	9	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,56%	104,72%
13	10	BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,55%	104,19%
15	11	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,53%	100,02%
16	12	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,53%	99,84%
17	13	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,53%	98,87%
19	14	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,52%	97,58%
20	15	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,00%	50.000	0,51%	96,50%
21	16	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,51%	95,18%
23	17	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,50%	94,09%
24	18	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,50%	93,91%
26	19	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,49%	91,59%
27	20	Itaú Person. RF Ecomodança	1,30%	35.000	0,49%	91,34%
28	21	Caixa FIC Relacion. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,48%	90,87%
29	22	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,48%	90,86%
32	23	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,48%	90,12%
34	24	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,48%	89,40%
35	25	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,47%	88,21%
38	26	Mercatto Rendimento RF FI LP	0,50%	25.000	0,46%	87,08%
39	27	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,46%	87,06%
40	28	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,46%	86,77%
43	29	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,44%	81,80%
44	30	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,43%	80,38%
45	31	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,42%	78,28%
53	32	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,39%	74,13%
59	33	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,27%	50,25%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de renda fixa



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.

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 alguns meses.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Simples	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FICFI RF Simples LP	1,50%	50	0,41%	76,61%
2	2	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,37%	69,97%
3	3	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,36%	68,31%
4	4	Bradesco FICFI RF Simples Ônix	2,00%	50	0,35%	65,72%
5	5	Itaú RF Simples FIC FI	2,20%	50	0,35%	65,00%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,33%	61,76%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,32%	59,32%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de renda fixa simples

3.2. FUNDOS 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. Com a queda da curva prefixada de juros ao longo de todos os prazos, 14 dos 15 fundos superaram a poupança ajustada pelo IR e estes 14 também superaram 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. mar-2018	Rentab. % CDI
10	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,83%	155,39%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
11	1	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	0,80%	149,70%
12	2	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,57%	106,90%
13	3	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,50%	5.000	0,55%	103,74%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	1,59%	297,69%
2	2	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	1,59%	297,33%
3	3	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	1,50%	279,72%
4	4	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	1,49%	277,67%
5	5	Bradesco FIC RF IMA-B	0,90%	15.000	0,95%	178,39%
6	6	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,92%	171,83%
7	7	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	0,90%	168,91%
8	8	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	0,86%	160,92%
9	9	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	0,84%	157,63%
14	10	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,53%	100,35%
15	11	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	0,34%	63,40%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de renda fixa indexados

4. FUNDOS DE CURTO PRAZO

Dos 8 fundos desta categoria, nenhum superou a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e, obviamente, muito menos o CDI foi superado. O melhor fundo é exatamente o que cobra a menor taxa de administração, mas, por outro lado, só aceita aplicações iniciais a partir de R\$ 50 mil. Os fundos com taxas de administração igual ou acima de 2,5% ao ano tiveram rentabilidade abaixo de 61% 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. mar-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,39%	72,44%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,36%	68,38%
4	3	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,36%	66,96%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,32%	60,63%
6	5	Itaúvest Plus CP	4,50%	1.000	0,29%	54,72%
7	6	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,28%	52,84%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,27%	51,04%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,45%	84,22%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 55 de um total de 84 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 51 superaram o CDI. 7 fundos tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 6 aceitam valores iniciais de até R\$ 10.000. 3 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. mar-2018	Rentab. % CDI
10	1	Caixa FIC Platinum Multim. LP	1,00%	500	1,10%	206,12%
12	2	BB Multim. Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	1,06%	198,02%
25	3	BB Multim. Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,75%	141,49%
29	4	BB Multim. Macro LP Estilo	1,50%	-	0,70%	132,04%
31	5	Bradesco FICFI MM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	0,68%	127,90%
43	6	BB Multim. Macro LP 200	1,50%	200	0,59%	111,15%
46	7	Bradesco Prime Net FICFI MM Cristal	0,90%	1.000	0,55%	103,93%
48	8	BB Mult. Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	0,55%	103,41%
51	9	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,53%	100,18%
52	10	BB Multim. Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	0,52%	98,59%
60	11	Bradesco FICFI MM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	0,42%	78,82%
61	12	Bradesco FICFI MM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	0,41%	77,74%
69	13	Caixa FI Multim. RV 30 LP	1,00%	500	0,30%	57,08%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
1	1	Teorica FIM	2,00%	5.000	25,62%	4317,18%
2	2	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	5,92%	1083,59%
3	3	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	1,76%	328,78%
4	4	Venturestar FIM	2,00%	3.000	1,67%	312,85%
6	5	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	1,51%	283,10%
16	6	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	0,90%	167,82%
18	7	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,82%	152,89%
20	8	Caixa FI Ouro Mutim. LP	1,50%	5.000	0,78%	145,77%
21	9	Bradesco H FI MM LP Macro	1,50%	10.000	0,77%	144,93%
23	10	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	0,76%	142,79%
26	11	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	0,73%	136,80%
27	12	Bradesco Prime FICFI MM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,72%	135,05%
28	13	Bradesco Prime FICFI MM Multigestores	2,10%	10.000	0,71%	132,67%
30	14	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	0,68%	127,96%
32	15	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,66%	124,49%
37	16	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	0,63%	119,14%
38	17	Bradesco FICFI MM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,63%	118,83%
40	18	Santander FIC FI Alocação Multim.	3,00%	10.000	0,63%	118,25%
41	19	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,62%	116,58%
45	20	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	0,59%	109,87%
47	21	Santander FIC FI Moderado Van Gogh Multim.	3,00%	10.000	0,55%	103,72%
49	22	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,55%	102,46%
50	23	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,54%	101,61%
54	24	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I Multim.	1,80%	5.000	0,51%	96,27%
55	25	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	0,50%	94,76%
57	26	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	0,47%	87,56%
64	27	Bradesco Prime FICFI MM Mix	1,80%	5.000	0,40%	74,79%
70	28	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	0,26%	48,24%
71	29	Caixa FIC Estratégico Multim. LP	3,00%	10.000	0,24%	45,06%
72	30	GAP Hedge FIM	1,25%	5.000	0,24%	45,05%
73	31	Caixa FIC Long Short Multim. LP	1,50%	5.000	0,23%	43,04%
74	32	GAP Multiportifólio FIM	2,00%	5.000	0,17%	32,45%
75	33	Bradesco H FICFI MM Global	0,70%	10.000	0,15%	29,04%
76	34	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,10%	19,37%
78	35	Santander FIC FI Divers. Global VG Multim.	2,00%	10.000	-0,12%	-23,07%
79	36	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	-0,43%	-81,61%
81	37	Santander FIC FI Multiestratégia Multim.	2,00%	10.000	-0,92%	-174,81%
82	38	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	-2,43%	-463,52%
83	39	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	-2,75%	-524,32%
84	40	Bradesco FI MM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	-2,80%	-534,13%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. % CDI
5	1	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	1,52%	284,00%
7	2	Caixa BTG Pactual X 10 Multim. LP	2,00%	50.000	1,45%	271,36%
8	3	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	1,11%	208,46%
9	4	Pacífico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	1,11%	207,71%
11	5	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	1,09%	203,41%
13	6	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	1,03%	192,87%
14	7	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	1,01%	189,60%
15	8	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	0,97%	181,02%
17	9	Plural Capital Equity Hedge 30 Fic Fim	2,00%	20.000	0,83%	155,25%
19	10	Itaú Person. Hedge 30 Multim. FICFI	2,00%	50.000	0,79%	148,45%
22	11	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	0,76%	143,20%
24	12	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,76%	141,85%
33	13	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	0,65%	122,57%
34	14	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,65%	121,53%
35	15	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,65%	121,37%
36	16	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,64%	120,33%
39	17	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,63%	118,79%
42	18	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,60%	112,01%
44	19	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,59%	111,12%
53	20	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	0,51%	96,31%
56	21	Bradesco Prime FICFI MM Long Short	2,00%	25.000	0,47%	87,59%
58	22	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	0,46%	86,44%
59	23	Caixa FI Juros e Moedas Multim. LP	0,70%	20.000	0,44%	82,57%
62	24	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,41%	76,89%
63	25	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,41%	76,83%
65	26	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	0,36%	67,14%
66	27	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,33%	62,21%
67	28	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	0,31%	58,40%
68	29	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	0,30%	57,30%
77	30	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	0,09%	16,44%
80	31	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	-0,69%	-131,25%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a valorização do Dólar, os fundos cambiais atrelados a esta moeda acabaram apresentando rentabilidades entre +1,71% e +2,12%. Quanto aos fundos cambiais em Euro, estes tiveram ganhos mais significativos, próximos a 3,20%.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. US/€
1	1	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	3,24%	0,58%
2	2	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	3,20%	0,55%
5	3	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	2,10%	0,34%
6	4	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	2,05%	0,29%
8	5	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	1,76%	0,00%
9	6	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	1,74%	-0,02%
10	7	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	1,74%	-0,03%
14	8	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	1,62%	-0,15%
15	9	Santander Cambial	2,50%	1.000	1,60%	-0,17%
16	10	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	1,56%	-0,21%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. US/€
12	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	1,73%	-0,04%
13	2	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	1,71%	-0,05%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. US/€
3	1	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	2,12%	0,36%
4	2	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	2,11%	0,34%
7	3	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	1,78%	0,01%
11	4	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	1,73%	-0,03%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos cambiais

7. FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 17 de 29 fundos apresentaram prejuízo no mês. Com as maiores perdas, aparecem os fundos que investem exclusivamente em ações da Cielo, com perdas superiores a 12,5%. Na comparação com o Ibovespa, 12 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. mar-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	3,81%	3,80%
2	2	BB Ações Exportação	3,00%	200	2,83%	2,82%
3	3	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	1,77%	1,76%
4	4	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	1,63%	1,62%
6	5	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	0,77%	0,76%
7	6	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	0,77%	0,75%
8	7	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	0,69%	0,67%
10	8	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	0,43%	0,42%
11	9	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	0,40%	0,39%
12	10	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	0,25%	0,24%
13	11	BB Ações Energia	2,00%	200	-0,09%	-0,10%
15	12	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	-0,36%	-0,38%
16	13	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	-0,64%	-0,65%
17	14	BB Ações Consumo	2,00%	200	-0,67%	-0,69%
18	15	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	-0,88%	-0,89%
19	16	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	-1,02%	-1,03%
20	17	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	-1,07%	-1,08%
21	18	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	-1,07%	-1,08%
22	19	BB Ações BB	1,50%	200	-1,21%	-1,23%
23	20	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	-2,87%	-2,88%
24	21	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	-5,27%	-5,28%
25	22	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	-5,33%	-5,35%
26	23	BB Ações Vale	2,00%	200	-5,34%	-5,35%
28	24	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	-12,59%	-12,60%
29	25	BB Ações Cielo	1,50%	200	-12,77%	-12,79%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. Ibov
5	1	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	1,54%	1,52%
9	2	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	0,66%	0,65%
14	3	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	-0,28%	-0,29%
27	4	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	-5,40%	-5,42%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO-SETORIAIS

40 dos 82 fundos desta categoria apresentaram perdas no mês. Dentre os 10 melhores, 3 exigem aplicação inicial de até R\$ 1.000, 4 exigem entre R\$ 1 mil e R\$ 10 mil, e 3 exigem aporte superior (R\$ 20.000 ou mais). Em relação ao Ibovespa, 42 fundos superaram este índice.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. Ibov
7	1	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	2,24%	2,23%
8	2	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	2,20%	2,18%
10	3	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	1,84%	1,83%
13	4	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	1,61%	1,60%
14	5	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	1,61%	1,59%
15	6	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	1,57%	1,56%
16	7	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	1,53%	1,51%
21	8	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	1,07%	1,06%
22	9	BB Ações Dividendos	2,00%	200	1,05%	1,04%
23	10	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	1,05%	1,04%
25	11	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	0,77%	0,76%
27	12	BB Ações Índice de Sust. Empresar. Jovem	2,50%	15	0,63%	0,62%
30	13	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	0,56%	0,55%
33	14	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	0,49%	0,48%
36	15	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	0,38%	0,36%
37	16	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	0,27%	0,25%
40	17	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	0,15%	0,13%
41	18	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	0,08%	0,07%
44	19	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	-0,03%	-0,04%
45	20	BB Ações Small Caps	3,00%	200	-0,05%	-0,07%
46	21	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	-0,06%	-0,07%
47	22	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	-0,09%	-0,11%
48	23	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	-0,09%	-0,11%
49	24	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	-0,11%	-0,13%
52	25	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	-0,12%	-0,14%
54	26	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	-0,14%	-0,15%
56	27	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	-0,17%	-0,18%
57	28	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	-0,17%	-0,18%
58	29	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	-0,23%	-0,25%
59	30	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	-0,27%	-0,28%
60	31	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	-0,27%	-0,29%
61	32	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	-0,30%	-0,32%
63	33	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	-0,45%	-0,46%
65	34	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	-0,50%	-0,51%
66	35	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	-0,52%	-0,53%
69	36	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	-0,81%	-0,82%
70	37	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	-0,88%	-0,90%
72	38	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	-1,28%	-1,29%
76	39	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	-1,81%	-1,83%
77	40	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	-2,09%	-2,10%
78	41	Prisma FIA	3,00%	1.000	-2,57%	-2,59%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1,00%	5.000	4,01%	3,99%
2	2	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	3,00%	2,99%
3	3	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	2,69%	2,67%
4	4	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	2,65%	2,64%
11	5	Brasil Plural FIC FIA	4,00%	5.000	1,79%	1,78%
12	6	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	1,79%	1,78%
18	7	Quest Ações FIC FIA	2,50%	10.000	1,29%	1,27%
20	8	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	1,11%	1,09%
38	9	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	0,18%	0,17%
39	10	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	0,16%	0,15%
43	11	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	-0,03%	-0,04%
51	12	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	-0,12%	-0,14%
64	13	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	-0,48%	-0,50%
73	14	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	-1,38%	-1,39%
75	15	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	-1,76%	-1,78%
80	16	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,50%	10.000	-2,79%	-2,80%
81	17	Bradesco FIC FIA BDR Nível I	2,50%	10.000	-3,80%	-3,82%
82	18	Target Rio FIA	3,00%	5.000	-5,62%	-5,63%



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. mar-2018	Rentab. Dif. Ibov
5	1	Ujay Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	2,60%	2,59%
6	2	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	2,57%	2,55%
9	3	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	1,90%	1,89%
17	4	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	1,36%	1,35%
19	5	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	1,15%	1,14%
24	6	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	1,01%	1,00%
26	7	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	0,73%	0,72%
28	8	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	0,63%	0,61%
29	9	Itaú Person. Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	50.000	0,59%	0,58%
31	10	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	0,51%	0,49%
32	11	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	0,50%	0,49%
34	12	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	0,44%	0,43%
35	13	Itaú Ações Excelência Social FICFI	3,00%	20.000	0,41%	0,40%
42	14	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	0,08%	0,07%
50	15	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	-0,12%	-0,13%
53	16	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	-0,13%	-0,15%
55	17	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	-0,16%	-0,17%
62	18	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	-0,39%	-0,40%
67	19	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	-0,66%	-0,67%
68	20	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	-0,67%	-0,69%
71	21	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	-0,97%	-0,98%
74	22	Bogart Value FIA	2,16%	30.000	-1,64%	-1,65%
79	23	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	-2,66%	-2,68%

Melhores investimentos março 2018 – Fundos de ações não-setoriais

9. OBSERVAÇÕES:

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

10. NOSSA VISÃO

Henrique Meirelles deixou a pasta da Fazenda para tentar uma candidatura à Presidência da República. Em seu lugar irá assumir o cargo Eduardo Refinetti Guardia, que era Secretário-Executivo do Ministério. No setor público foi Secretário de Finanças do Estado de São Paulo entre 2003 e 2006 e Secretário Adjunto do Tesouro Nacional no governo de Fernando Henrique Cardoso entre 1999 e 2002.

Em relação à economia internacional, na zona do euro, as vendas no varejo em fevereiro subiram apenas 0,1%, quando se esperava uma alta de 0,5%. Já o PMI composto

de março recuou para 55,2 pontos, depois de ter registrado 55,3 pontos em fevereiro. Quanto a taxa de desemprego, que era de 8,6% em janeiro, recuou para 8,5% em fevereiro, atingindo o menor nível desde dezembro de 2008. A inflação do consumidor, por sua vez, se elevou de 1,2% na base anual em fevereiro, para 1,4% em março.



Nos EUA, a criação de novas vagas de trabalho não rural foi de 103 mil postos, quando se esperava 175 mil. A taxa de desemprego se manteve em 4,1% pelo sexto mês seguido. Nos mercados de ações internacionais, a semana passada foi de altas na Europa e de queda nos EUA. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã subiu 1,72%, o FTSE-100, da bolsa inglesa avançou 1,80%. Já o índice S&P 500, da bolsa norte-americana recuou 1,38%, enquanto o Nikkei 225, da bolsa japonesa subiu 2,30%.

Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação, o IPC-S depois de ter registrado alta de 0,17% em março, avançou para 0,31% na primeira quadrissemana de abril, com a elevação dos preços dos alimentos principalmente. Quanto a produção industrial, a alta de 0,2% em fevereiro ficou aquém das expectativas que apontavam um avanço de 0,6% no mês. Para a bolsa brasileira, foi também uma semana de queda, com o Ibovespa caindo 0,64%. Assim, a alta acumulada no ano foi reduzida para 11,02%, mas a de doze meses subiu para 31,32%. O dólar, por sua vez, subiu 1,29%, levando a alta no ano para 1,77%. O IMA-B Total, por sua vez, caiu 0,51% na semana, acumulando alta de 4,41% no ano.

11. COMENTÁRIO

No Relatório Focus recém-divulgado, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,53% em 2018, frente a 3,54% na semana anterior. Para 2019 a estimativa é de que suba 4,09%, frente a 4,08% na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que, para o fim de 2018 a taxa Selic estará em 6,25%, frente a 6,50% na última pesquisa e em 8% no final de 2019, também como na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 2,80%, frente a 2,84% na semana anterior. Para 2019 a estimativa é que o PIB cresça 3%, como na semana anterior. Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,30, no fim de 2018, como no último relatório e em R\$ 3,39 no final de 2019, frente a R\$ 3,40 na semana anterior.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 80 bilhões em 2018, frente a US\$ 77,50 bilhões na última pesquisa e de US\$ 80 bilhões em 2019.

Relatório de Mercado – Focus – 06/04/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	↓	3,53	↑	4,09
IGP-DI(%)	↑	4,44	↓	4,26
IGP-M (%)	↑	4,53	⇒	4,30
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	3,19	↓	3,39
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	⇒	6,25	⇒	8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,80	⇒	3,00
Produção Industrial (% crescimento)	↑	4,29	⇒	3,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	⇒	55,00	↑	45,83
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	80,00	⇒	80,00
Fonte: Banco Central ↓ Redução ⇒ Estabilidade ↑ Elevação				

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação da produção industrial em fevereiro. Nos EUA, teremos a divulgação da inflação do consumidor em março e da ata da última reunião do FED. No Brasil, teremos a divulgação dos indicadores parciais de inflação, do IPCA de março e das vendas no varejo em fevereiro.

No exterior, a principal divulgação é a da ata da última reunião do FED, muito embora o foco maior no mercado internacional neste momento, é a guerra comercial que EUA e China estão travando. No Brasil, teremos a divulgação do IPCA de março como o principal indicador a ser conhecido.

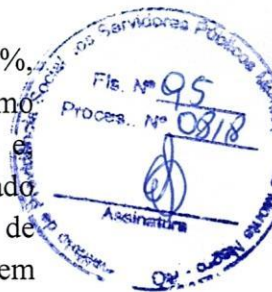
Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, continuamos a recomendar uma exposição ao vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total em 15%. E consideramos de 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) alteramos a nossa recomendação de uma exposição de 15%, para 25%, tendo-se em vista o prêmio ainda existente para ganho no curto prazo, antes do fim do atual ciclo de redução da taxa Selic. Já para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação sugerida passa a ser de 20%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passa a ser de 40%.

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), em detrimento das alocações em vértices mais longos.

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, por conta da crescente melhoria das expectativas com a atividade econômica no próximo ano, que deverá refletir em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações - FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 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)	15%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	30%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	10%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%

Indicadores Diários - 06/04/2018

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,12	1,71	8,52
IRF-M 1	0,01	0,10	1,90	9,24
IDKA IPCA 2 Anos	0,07	0,23	3,25	12,60
IMA-B 5	-0,02	-0,06	3,46	11,86
IRF-M	-0,12	-0,13	3,63	12,75
IRF-M 1+	-0,17	-0,22	4,26	14,01
IMA-B	-0,17	-0,50	4,41	10,97
IMA Geral	-0,08	-0,15	3,30	10,81
IMA-B 5+	-0,28	-0,67	5,01	10,47
IDKA IPCA 20 Anos	-0,52	-1,39	5,89	7,92
Ibovespa	-0,45	-0,63	11,01	30,94
S&P 500	-2,19	-1,37	-2,58	10,69
DAX	-0,51	1,19	-5,23	0,19
FTSE 100	-0,22	1,80	-6,55	-2,01

Índices de Referência - Fevereiro/2018

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,18%	0,41%	0,67%	1,21%	1,81%	6,59%
INPC + 6% a.a.	0,60%	1,34%	2,08%	4,08%	7,85%	19,68%
IPCA	0,32%	0,61%	1,05%	1,92%	2,84%	7,74%
IPCA + 6% a.a.	0,74%	1,55%	2,47%	4,82%	8,94%	20,97%

13. 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%

14. RELATÓRIO DE MERCADO

Cenário econômico em 13/03/2018 conforme fonte:

<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20180406.pdf> (Anexo 1)

[http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180402-](http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180402-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf)

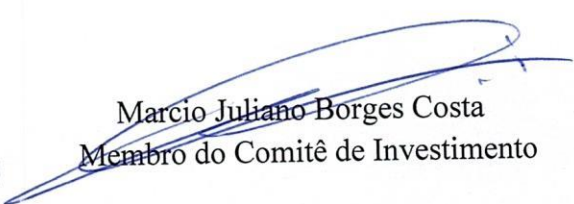
[Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf](http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180402-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf)
(Anexo2)

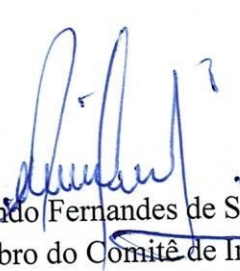
15. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 assinada por todos os presentes.



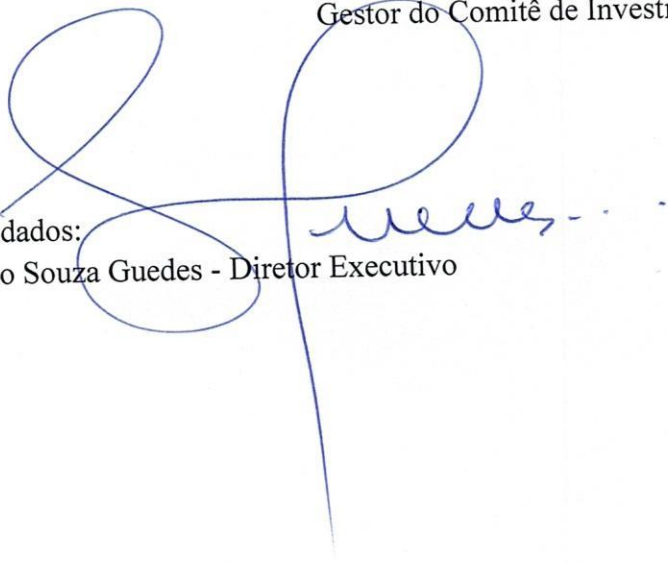
Monte Negro 12 de Abril de 2018


Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento


Arlindo Fernandes de Souza Junior
Membro do Comitê de Investimento


Vinicius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento

➤ Convidados:
Juliano Souza Guedes - Diretor Executivo





RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo 1)

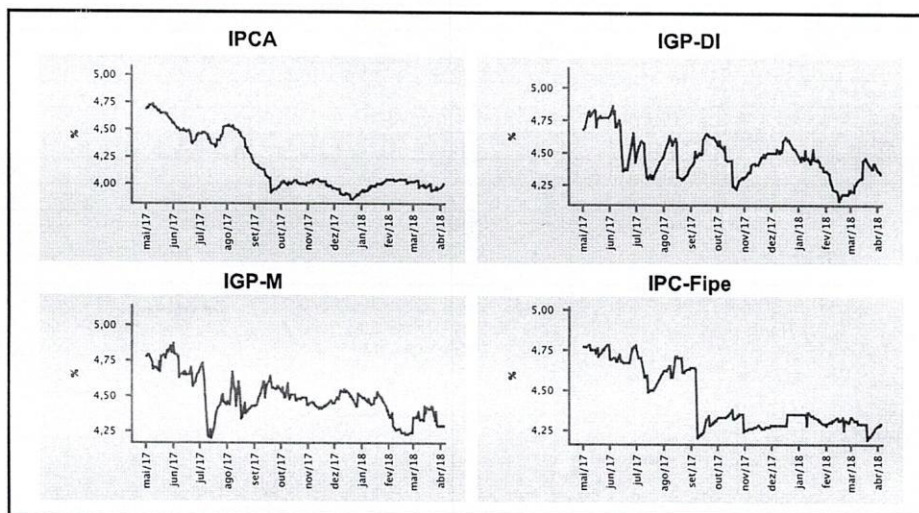
6 de abril de 2018



Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,98	3,95	4,00	▲ (2)
IGP-DI (%)	4,28	4,42	4,34	▼ (1)
IGP-M (%)	4,33	4,29	4,29	= (1)
IPC-Fipe (%)	4,29	4,26	4,29	▲ (2)

* 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

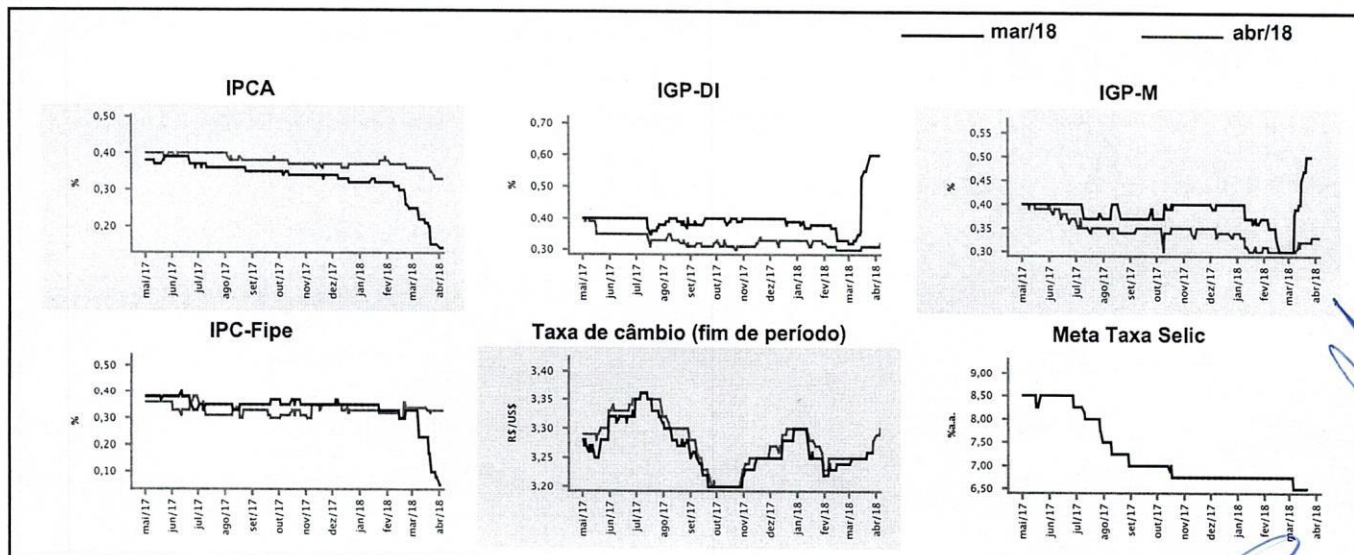
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	mar/18				abr/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,22	0,15	0,14	▼ (1)	0,36	0,33	0,33	= (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,60	0,60	= (1)	0,30	0,31	0,32	▲ (1)
IGP-M (%)	0,39	-	-	-	0,30	0,33	0,33	= (1)
IPC-Fipe (%)	0,23	0,08	-	-	0,34	0,33	0,33	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	-	-	-	3,25	3,28	3,30	▲ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,50	-	-	-	-	-	-	-

* 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)

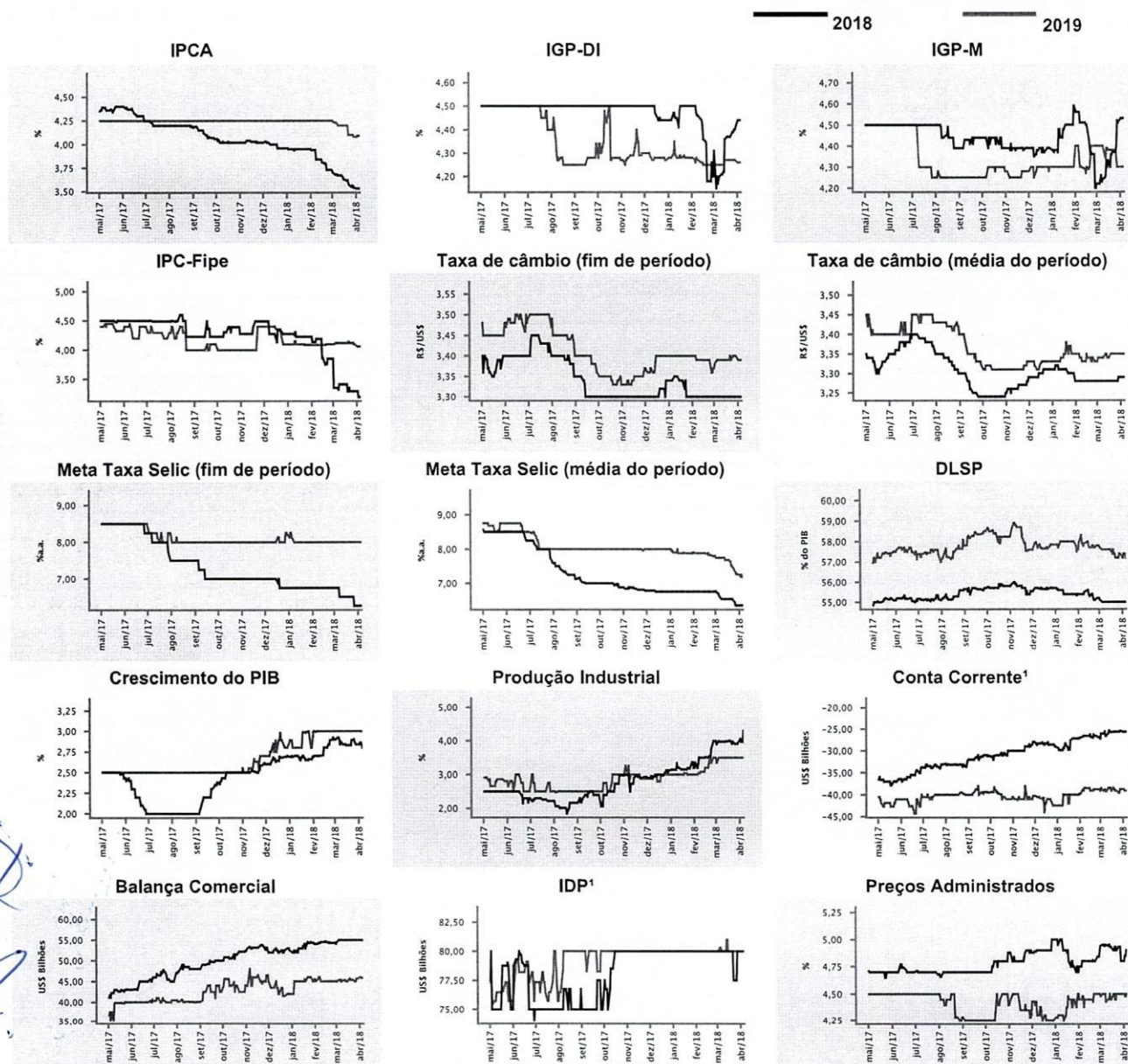


6 de abril de 2018

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,67	3,54	3,53	▼ (10)	4,20	4,08	4,09	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,20	4,40	4,44	▲ (4)	4,25	4,27	4,26	▼ (1)
IGP-M (%)	4,24	4,51	4,53	▲ (5)	4,40	4,30	4,30	■ (1)
IPC-Fipe (%)	3,41	3,29	3,19	▼ (1)	4,12	4,10	4,06	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,30	3,30	■ (10)	3,39	3,40	3,39	▼ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,28	3,29	3,29	■ (1)	3,34	3,35	3,35	■ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	■ (1)	8,00	8,00	8,00	■ (12)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,53	6,34	6,34	■ (1)	7,75	7,27	7,18	▼ (4)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	■ (4)	57,60	57,40	57,20	▼ (1)
PIB (% do crescimento)	2,87	2,84	2,80	▼ (2)	3,00	3,00	3,00	■ (10)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,97	3,91	4,29	▲ (1)	3,50	3,50	3,50	■ (4)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-26,60	-25,50	-25,60	▼ (1)	-39,25	-38,75	-39,10	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	55,00	55,00	55,00	■ (4)	45,00	45,65	45,83	▲ (3)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	80,00	■ (1)	80,00	80,00	80,00	■ (27)
Preços Administrados (%)	4,95	4,80	4,90	▲ (1)	4,43	4,50	4,50	■ (2)

* 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)



¹ Até 21/4/15, as expectativas de 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>.

6 de abril de 2018

Expectativas de Mercado

Mediana - top 5 - curto prazo	mar/18				abr/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,19	0,12	0,12	= (2)	0,34	0,33	0,32	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,35	0,68	0,68	= (3)	0,38	0,33	0,33	= (3)
IGP-M (%)	0,66	-	-		0,35	0,40	0,40	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,27	-	-		3,29	3,30	3,30	= (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,50	-	-		-	-	-	

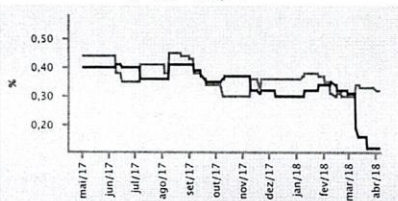
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

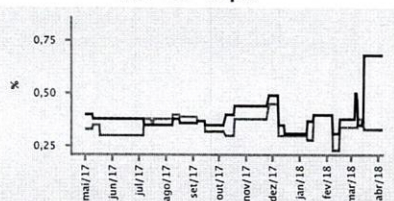
CURTO PRAZO

mar/18 abr/18

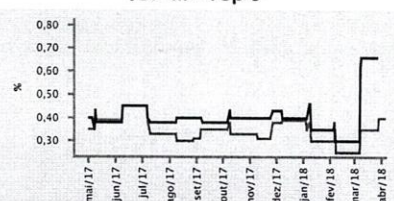
IPCA - Top 5



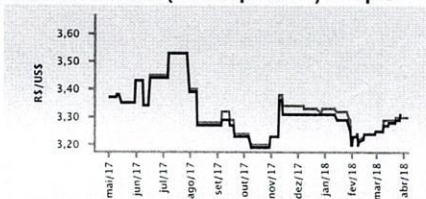
IGP-DI - Top 5



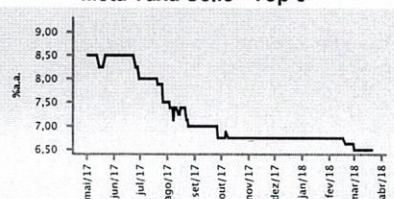
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,54	3,46	3,46	= (2)	4,25	4,24	4,24	= (2)
IGP-DI (%)	4,13	4,21	4,21	= (3)	4,25	4,25	4,25	= (4)
IGP-M (%)	4,25	4,23	4,23	= (1)	4,33	4,33	4,33	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,40	3,40	= (4)	3,41	3,40	3,40	= (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	= (1)	8,00	8,00	8,00	= (4)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,67	3,41	3,41	= (2)	4,00	3,70	3,70	= (2)
IGP-DI (%)	4,10	4,41	4,41	= (1)	4,25	4,25	4,25	= (8)
IGP-M (%)	4,51	5,18	5,18	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,34	3,34	3,34	= (4)	3,42	3,42	3,42	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,25	6,25	= (2)	9,00	8,00	8,00	= (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

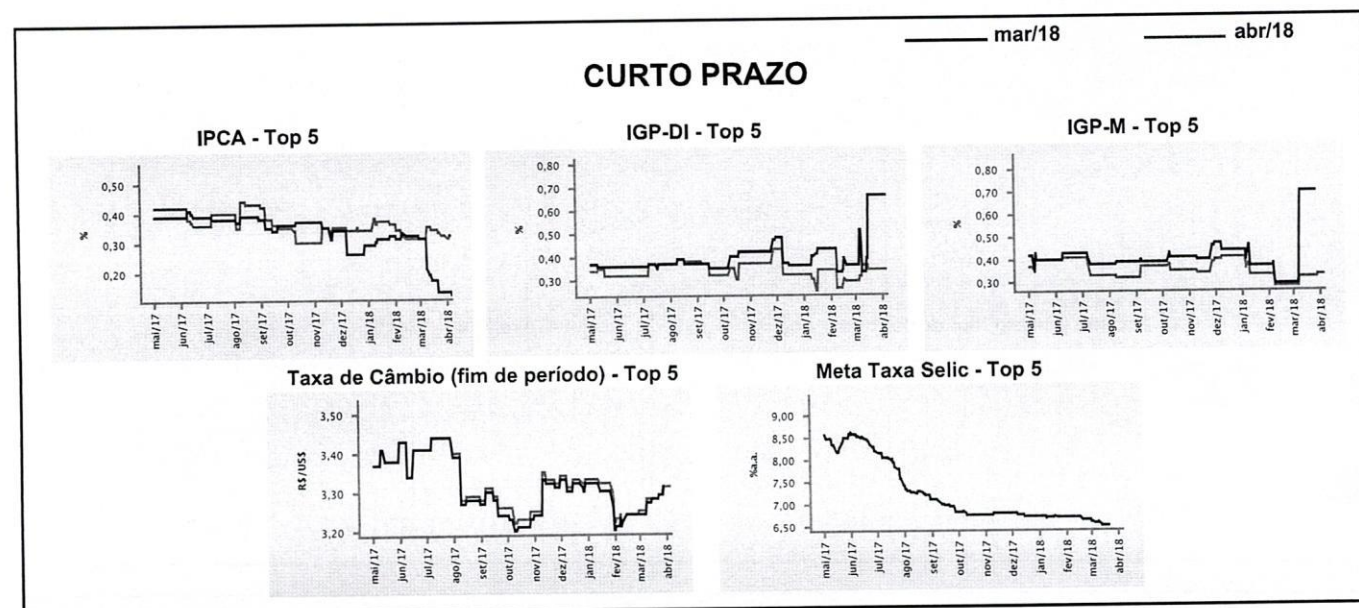
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

6 de abril de 2018

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	mar/18				abr/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,21	0,13	0,12	▼ (1)	0,35	0,32	0,32	== (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,66	0,66	== (3)	0,36	0,34	0,34	== (3)
IGP-M (%)	0,70	-	-	-	0,32	0,33	0,33	== (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,27	-	-	-	3,28	3,31	3,31	== (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,58	-	-	-	-	-	-	-

* 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	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,55	3,46	3,46	== (1)	4,21	4,21	4,21	== (4)
IGP-DI (%)	4,13	4,22	4,22	== (3)	4,24	4,24	4,24	== (4)
IGP-M (%)	4,28	4,30	4,30	== (1)	4,39	4,39	4,39	== (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,37	3,36	3,36	== (2)	3,42	3,43	3,43	== (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,58	6,30	6,28	▼ (7)	8,00	7,85	7,78	▼ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,56	3,37	3,36	▼ (8)	3,98	3,70	3,70	== (2)
IGP-DI (%)	4,23	4,42	4,42	== (1)	4,25	4,25	4,25	== (8)
IGP-M (%)	4,64	5,36	5,36	== (1)	4,50	4,50	4,50	== (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,34	3,34	== (2)	3,40	3,41	3,41	== (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,65	6,25	6,25	== (1)	8,70	8,10	8,10	== (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

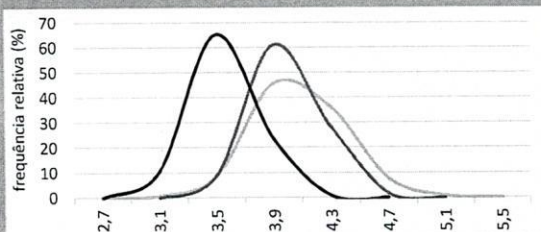
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



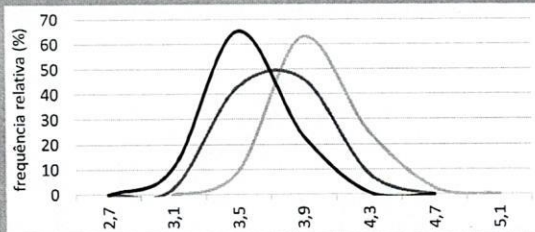
RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo 2)

IPCA 2018

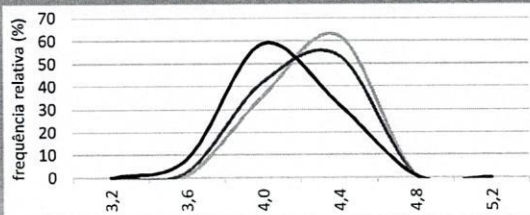
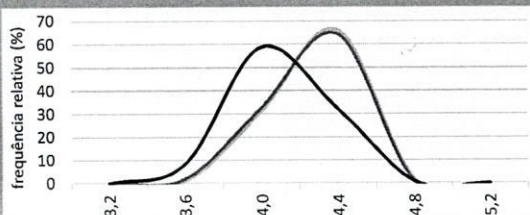
29/9/17 29/12/17 29/3/18



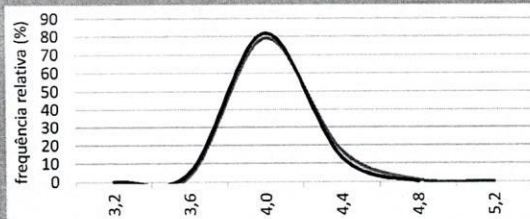
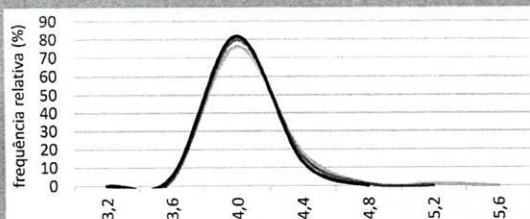
31/1/18 28/2/18 29/3/18



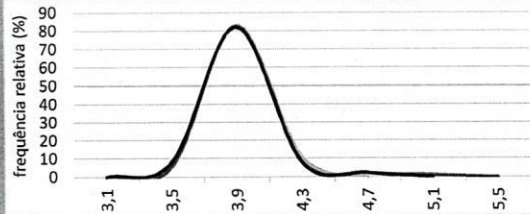
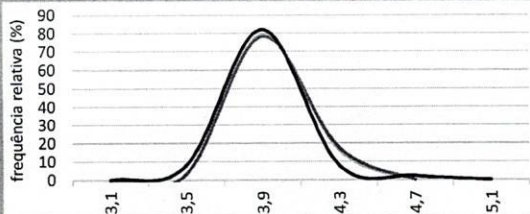
IPCA 2019



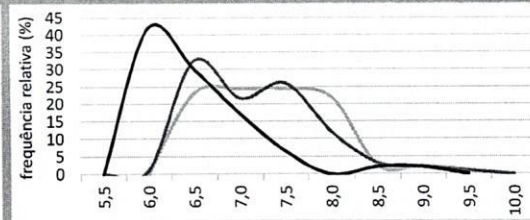
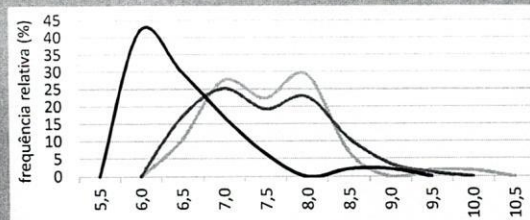
IPCA 2020



IPCA 2021



Selic mar/19



29/9/17 29/12/17 29/3/18

31/1/18 28/2/18 29/3/18

Mediana Agregado	IPCA				Selic mar/19
	2018	2019	2020	2021	
29/9/17	4,06	4,25	4,00	4,00	7,50
29/12/17	3,96	4,25	4,00	4,00	7,50
31/1/18	3,95	4,25	4,00	4,00	7,50
28/2/18	3,73	4,25	4,00	4,00	7,25
29/3/18	3,54	4,08	4,00	4,00	6,50

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 são os pontos centrais de cada intervalo.