

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 14 de Maio de 2018, as 14:00 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 ABRIL

Em abril, o dólar registrou a maior valorização dentre os principais indicadores de mercado, com alta de +6,16%. Na renda fixa, o CDI rendeu 0,52%, enquanto no Tesouro Direto, o Tesouro Prefixado 2020 registrou a maior alta dentre estes títulos: +0,65%. Já a poupança nova, rendeu apenas 0,37% (0,48%, se corrigido pela alíquota de IR de 22,5% para efeito de comparação).

Rentabilidades abril 2018	
Dólar mercado	6,16%
Ouro BM&F	4,28%
Euro mercado	4,14%
Ibovespa	0,88%
Tesouro Prefixado 2020	0,65%
Poupança + IR*	0,65%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,63%
Tesouro Prefixado 2021	0,62%
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,60%
IGP-M	0,57%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,57%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,53%
CDB-DI 102% CDI	0,53%
CDI	0,52%
CDB-DI 98% CDI	0,51%
CDB-DI 95% CDI	0,49%
Nova Poupança + IR*	0,48%
CDB-DI 90% CDI	0,47%
CDB-DI 85% CDI	0,44%
CDB-DI 80% CDI	0,41%
Tesouro Prefixado 2019	0,41%
Tesouro Selic 2021	0,41%
Tesouro IPCA+ 2019	0,33%
Tesouro Selic 2023	0,30%
IPCA**	0,28%
Tesouro Prefixado 2023	-0,16%
Tesouro Prefixado 2025	-0,55%
Tesouro IPCA+ 2024	-0,69%
Tesouro IPCA+ 2035	-2,30%
Tesouro IPCA+ 2045	-3,95%

Melhores investimentos abril 2018

*Considerando alíquota de IR de 22,5%

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

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

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

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

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

- 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 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 0,42%). 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 igual a ou abaixo de 59% do CDI (0,31%), todos perdendo da poupança.

3

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
18	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,40%	78,18%
21	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,39%	75,28%
24	3	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,38%	73,91%
26	4	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,38%	73,12%
27	5	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,37%	72,50%
28	6	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,37%	71,32%
30	7	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,35%	67,17%
31	8	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,35%	66,98%
32	9	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,31%	59,00%
33	10	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,50%	100	0,30%	58,49%
34	11	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,30%	58,33%
35	12	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,26%	49,60%
36	13	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,19%	35,83%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,52%	100,34%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,51%	97,68%
7	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,46%	89,38%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,39%	76,11%
23	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,39%	74,59%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,49%	93,92%
4	2	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,47%	91,04%
5	3	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,47%	90,07%
6	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,46%	89,50%
8	5	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,44%	85,37%
9	6	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,44%	85,20%
10	7	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,44%	84,71%
11	8	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,00%	20.000	0,44%	84,21%
12	9	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,43%	82,77%
13	10	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,43%	82,72%
14	11	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,42%	82,03%
15	12	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,42%	80,47%
16	13	Itaú Person. DI Ecomodança	1,30%	35.000	0,41%	79,46%
17	14	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,41%	79,02%
19	15	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,40%	77,70%
22	16	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,39%	75,19%
25	17	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,38%	73,40%
29	18	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,37%	71,25%

Melhores investimentos abril 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, apenas 8 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 5 conseguiram superar o CDI. Um 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 4 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. abr-2018	Rentab. % CDI
23	1	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,44%	84,86%
28	2	Caixa FIC Relacion. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,43%	82,29%
31	3	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,42%	80,36%
32	4	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,41%	79,25%
34	5	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,40%	78,28%
37	6	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,40%	76,94%
38	7	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,39%	76,03%
39	8	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,39%	75,97%
40	9	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,39%	75,32%
41	10	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,39%	74,58%
42	11	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,38%	74,29%
48	12	BB RF 500	2,00%	500	0,35%	68,62%
49	13	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,35%	67,79%
51	14	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,34%	64,93%
53	15	Santander FIC FI Sênior RF	2,50%	100	0,31%	60,42%
54	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,31%	59,63%
56	17	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	0,27%	52,36%
57	18	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,25%	48,44%
58	19	BB RF LP 100	3,80%	100	0,20%	38,12%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
2	1	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,55%	106,83%
4	2	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,53%	101,93%
6	3	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,52%	99,70%
9	4	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,48%	92,50%
14	5	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,46%	88,80%
18	6	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,45%	86,83%
44	7	Santander FIC FI Max RF	1,50%	10.000	0,38%	73,45%
59	8	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	0,15%	29,99%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,59%	113,98%
3	2	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,55%	105,31%
5	3	BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,52%	100,68%
7	4	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,49%	94,69%
8	5	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,49%	93,92%
10	6	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,47%	91,24%
11	7	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,46%	89,03%
12	8	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,46%	88,98%
13	9	Caixa FIC Relacion. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,46%	88,91%
15	10	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,46%	88,66%
16	11	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,00%	50.000	0,45%	87,62%
17	12	Mercatto Rendimento RF FI LP	0,50%	25.000	0,45%	86,90%
19	13	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,45%	86,82%
20	14	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,45%	86,57%
21	15	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,44%	85,82%
22	16	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,44%	85,11%
24	17	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,44%	84,60%
25	18	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,43%	83,13%
26	19	Itaú Person. RF Ecomudança	1,30%	35.000	0,43%	82,55%
27	20	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,43%	82,48%
29	21	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,42%	81,34%
30	22	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,42%	80,99%
33	23	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,41%	78,33%
35	24	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,40%	78,11%
36	25	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,40%	77,68%
43	26	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	0,38%	73,57%
45	27	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	0,38%	72,91%
46	28	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,37%	71,24%
47	29	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	0,37%	70,65%
50	30	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	0,35%	67,44%
52	31	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	0,33%	63,41%
55	32	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	0,30%	58,86%
60	33	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	-0,59%	-115,06%

Melhores investimentos abril 2018 – Fundos de renda fixa

3.1 FUNDOS DE RENDA FIXA SIMPLES

Os fundos de renda fixa simples foram criados para serem uma opção aos investidores iniciantes, sem requerer o preenchimento de formulário para verificar o perfil do cliente. São fundos de baixíssimo risco, investindo primordialmente em títulos públicos federais e títulos de renda fixa com baixíssimo risco de crédito e de mercado. Na comparação com fundos mais antigos, as taxas de administração estão mais baixas, mas ainda assim são bastante altas, variando entre 1,50% e 2,50% ao ano nos grandes bancos. Como nos fundos DI e de curto prazo, a taxa de administração é a principal explicação para as diferenças de rentabilidade entre os fundos desta categoria. Nenhum dos 7 fundos da categoria conseguiu superar a poupança ajustada pelo IR, repetindo o que já vem ocorrendo há 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. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FI RF Simples LP	1,50%	50	0,39%	75,63%
2	2	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,35%	68,61%
3	3	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,35%	67,40%
4	4	Bradesco FICFI RF Simples Ônix	2,00%	50	0,34%	65,88%
5	5	Itaú RF Simples FIC FI	2,20%	50	0,33%	64,00%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,33%	63,49%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,30%	58,05%

Melhores investimentos abril 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 alta da curva prefixada de juros ao longo de todos os prazos, à exceção do curto prazo, nenhum dos 15 fundos superou a poupança ajustada pelo IR e muito menos o CDI. 6 fundos registraram perdas de até -0,70%.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
7	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,35%	68,46%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,44%	84,09%
3	2	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,50%	5.000	0,42%	81,98%
14	3	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	-0,29%	-56,57%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,44%	85,23%
4	2	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,42%	81,83%
5	3	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	0,40%	78,04%
6	4	Icatu Vanguarda FC FI Inflacao Curta RF	0,50%	20.000	0,36%	68,95%
8	5	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	0,30%	57,37%
9	6	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	0,29%	56,41%
10	7	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	-0,17%	-32,78%
11	8	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	-0,18%	-35,76%
12	9	Bradesco FIC RF IMA-B	0,90%	15.000	-0,21%	-40,52%
13	10	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	-0,25%	-48,46%
15	11	Icatu Vanguarda FC FI Inflacao Longa RF	0,50%	20.000	-0,70%	-136,21%

Melhores investimentos abril 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 59% 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. abr-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,37%	72,47%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,35%	67,50%
4	3	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,35%	67,04%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,30%	58,67%
6	5	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,26%	50,84%
7	6	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,26%	49,63%
8	7	Itaustest Plus CP	4,50%	1.000	0,25%	48,12%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,43%	83,53%

Melhores investimentos abril 2018 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 42 de um total de 84 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 38 superaram o CDI. 6 fundos tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 7 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. abr-2018	Rentab. % CDI
22	1	Caixa FIC Platinum FIM LP	1,00%	500	0,72%	138,45%
26	2	Bradesco FICFIM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	0,68%	131,63%
36	3	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,53%	102,75%
39	4	Caixa FI FIM RV 30 LP	1,00%	500	0,51%	99,30%
46	5	BB FIM Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	0,46%	89,27%
50	6	Bradesco Prime Net FICFIM Cristal	0,90%	1.000	0,45%	87,37%
60	7	BB FIM Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,38%	74,27%
64	8	BB FIM Macro LP 200	1,50%	200	0,33%	64,78%
71	9	Bradesco FICFIM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	0,31%	59,76%
74	10	BB FIM Macro LP Estilo	1,50%	-	0,23%	44,59%
76	11	BB FIM Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	0,20%	38,46%
77	12	Bradesco FICFIM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	0,18%	34,73%
78	13	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	0,15%	29,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
1	1	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	3,42%	652,16%
2	2	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	2,29%	439,22%
4	3	Bradesco H FICFIM Global	0,70%	10.000	1,88%	361,54%
5	4	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	1,36%	261,46%
7	5	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	1,14%	219,23%
9	6	GAP Multiportofolio FIM	2,00%	5.000	1,10%	212,04%
10	7	Santander FIC FI Divers. Global VG FIM	2,00%	10.000	1,04%	199,62%
13	8	GAP Hedge FIM	1,25%	5.000	0,87%	168,26%
15	9	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	0,85%	163,78%
17	10	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	0,81%	155,73%
20	11	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	0,76%	147,17%
21	12	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	0,72%	138,65%
23	13	Caixa FIC Long Short FIM LP	1,50%	5.000	0,71%	137,46%
29	14	Santander FIC FI Alocação FIM	3,00%	10.000	0,64%	123,79%
30	15	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	0,60%	115,55%
32	16	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	0,58%	112,63%
33	17	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	0,56%	108,10%
37	18	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,53%	101,73%
38	19	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,53%	101,59%
40	20	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,51%	98,61%
41	21	Bradesco Prime FICFIM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,49%	95,50%
42	22	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,49%	95,06%
43	23	Bradesco H FIM LP Macro	1,50%	10.000	0,47%	91,32%
44	24	Bradesco Prime FICFIM Multigestores	2,10%	10.000	0,47%	90,43%
45	25	Bradesco FICFIM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,46%	89,28%
47	26	Caixa FIC Estratégico FIM LP	3,00%	10.000	0,46%	88,93%
48	27	Bradesco FIM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	0,45%	87,88%
49	28	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,45%	87,37%
55	29	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,42%	80,87%
57	30	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	0,40%	77,19%
61	31	Santander FIC FI Moderado Van Gogh FIM	3,00%	10.000	0,37%	71,79%
62	32	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	0,35%	67,91%
63	33	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I FIM	1,60%	5.000	0,35%	67,66%
75	34	Bradesco Prime FICFIM Mix	1,80%	5.000	0,20%	38,86%
79	35	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	-0,15%	-28,75%
80	36	Venturestar FIM	2,00%	3.000	-0,39%	-74,83%
81	37	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	-0,80%	-156,53%
82	38	Caixa FI Ouro FIM LP	1,50%	5.000	-0,99%	-191,93%
83	39	Santander FIC FI Multiestratégia FIM	2,00%	10.000	-1,50%	-292,42%
84	40	Teorica FIM	2,00%	5.000	-13,67%	-2837,69%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. % CDI
3	1	Bradesco Prime FICFIM Long Short	2,00%	25.000	1,99%	381,51%
6	2	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	1,26%	243,23%
8	3	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	1,13%	217,86%
11	4	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	0,98%	189,52%
12	5	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	0,94%	180,72%
14	6	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,85%	164,00%
16	7	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,83%	159,35%
18	8	Caixa BTG Pactual X 10 FIM LP	2,00%	50.000	0,79%	152,65%
19	9	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	0,78%	150,78%
24	10	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,70%	135,85%
25	11	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	0,70%	135,05%
27	12	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	0,68%	131,06%
28	13	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	0,66%	126,49%
31	14	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,59%	113,54%
34	15	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	0,54%	103,73%
35	16	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,54%	103,64%
51	17	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,45%	86,42%
52	18	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,44%	84,87%
53	19	Itaú Person. Hedge 30 FIM FICFI	2,00%	50.000	0,42%	81,19%
54	20	Pacifico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	0,42%	81,14%
56	21	Caixa FI Juros e Moedas FIM LP	0,70%	20.000	0,41%	79,49%
58	22	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	0,40%	76,77%
59	23	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,38%	74,42%
65	24	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	0,33%	63,02%
66	25	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	0,32%	62,65%
67	26	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	0,32%	61,68%
68	27	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,31%	60,74%
69	28	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,31%	60,68%
70	29	Plural Capital Equity Hedge 30 Fic Fim	2,00%	20.000	0,31%	60,60%
72	30	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	0,31%	59,57%
73	31	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	0,28%	54,15%

Melhores investimentos abril 2018 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a valorização do Dólar, os fundos cambiais atrelados a esta moeda acabaram apresentando rentabilidades entre +6,00% e +6,42%. Quanto aos fundos cambiais em Euro, estes tiveram ganhos menores, em torno de 3,30%.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. US\$/€
2	1	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	6,37%	0,20%
3	2	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	6,35%	0,18%
5	3	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	6,33%	0,17%
7	4	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	6,23%	0,07%
9	5	Santander Cambial	2,50%	1.000	6,19%	0,03%
10	6	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	6,13%	-0,04%
12	7	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	6,06%	-0,10%
14	8	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	6,00%	-0,16%
15	9	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	3,32%	-0,82%
16	10	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	3,28%	-0,86%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. US\$/€
4	1	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	6,34%	0,17%
8	2	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	6,20%	0,03%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. US\$/€
1	1	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	6,42%	0,26%
6	2	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	6,24%	0,07%
11	3	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	6,08%	-0,08%
13	4	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	6,06%	-0,10%

Melhores investimentos abril 2018 – Fundos cambiais

7. FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 12 de 29 fundos apresentaram prejuízo no mês. Com as maiores perdas, aparecem os fundos que investem exclusivamente em ações da Cielo ou do Banco do Brasil. Na comparação com o Ibovespa, 17 dos 29 fundos da amostra apresentaram rendimento superior.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000						
Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	15,10%	14,22%
2	2	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	15,10%	14,22%
4	3	BB Ações Vale	2,00%	200	14,98%	14,10%
5	4	BB Ações Exportação	3,00%	200	8,67%	7,79%
7	5	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	7,11%	6,23%
8	6	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	6,05%	5,17%
9	7	BB Ações Energia	2,00%	200	5,84%	4,96%
10	8	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	5,81%	4,93%
11	9	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	5,38%	4,50%
12	10	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	5,30%	4,42%
13	11	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	5,23%	4,35%
15	12	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	3,91%	3,04%
16	13	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	3,62%	2,75%
17	14	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	1,85%	0,98%
19	15	BB Ações Consumo	2,00%	200	-1,14%	-2,02%
20	16	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	-1,45%	-2,33%
21	17	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	-2,41%	-3,29%
22	18	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	-4,02%	-4,90%
23	19	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	-4,13%	-5,01%
24	20	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	-5,77%	-6,65%
25	21	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	-5,79%	-6,67%
26	22	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	-6,24%	-7,11%
27	23	BB Ações Cielo	1,50%	200	-6,95%	-7,83%
28	24	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	-7,03%	-7,90%
29	25	BB Ações BB	1,50%	200	-10,54%	-11,42%

Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000						
Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. Ibov
3	1	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	15,01%	14,13%
6	2	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	7,23%	6,35%
14	3	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	5,17%	4,29%
18	4	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	-0,80%	-1,68%

Melhores investimentos abril 2018 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO-SETORIAIS

15 dos 82 fundos desta categoria apresentaram perdas no mês, de até -4,65%. 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, 26 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. abr-2018	Rentab. Dif. Inv.
4	1	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	6,71%	5,84%
7	2	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	3,94%	3,06%
10	3	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	2,94%	2,06%
13	4	BB Ações Small Caps	3,00%	200	2,15%	1,27%
17	5	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	1,86%	0,98%
18	6	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	1,67%	0,80%
19	7	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	1,63%	0,75%
20	8	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	1,48%	0,60%
21	9	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	1,46%	0,58%
22	10	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	1,09%	0,21%
24	11	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	1,03%	0,15%
26	12	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	0,91%	0,03%
27	13	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	0,83%	-0,05%
28	14	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	0,81%	-0,07%
29	15	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	0,77%	-0,11%
31	16	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	0,74%	-0,13%
32	17	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	0,73%	-0,15%
34	18	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	0,72%	-0,16%
35	19	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	0,69%	-0,19%
37	20	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	0,69%	-0,19%
39	21	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	0,64%	-0,24%
41	22	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	0,61%	-0,27%
42	23	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	0,60%	-0,28%
43	24	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	0,55%	-0,33%
44	25	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	0,52%	-0,36%
45	26	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	0,49%	-0,39%
46	27	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	0,48%	-0,40%
47	28	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	0,46%	-0,41%
48	29	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	0,46%	-0,42%
49	30	BB Ações ISE Jovem	2,50%	15	0,45%	-0,43%
50	31	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	0,39%	-0,49%
52	32	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	0,35%	-0,53%
54	33	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	0,31%	-0,56%
55	34	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	0,31%	-0,57%
57	35	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	0,28%	-0,59%
59	36	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	0,26%	-0,61%
60	37	BB Ações Dividendos	2,00%	200	0,21%	-0,67%
61	38	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	0,14%	-0,74%
68	39	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	-0,05%	-0,92%
75	40	Prisma FIA	3,00%	1.000	-1,67%	-2,55%
80	41	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	-2,70%	-3,58%

Fls. Nº 123
Proces. Nº 08/18
Assinatura
Carimbo: Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro

[Handwritten signature]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	11,06%	10,18%
3	2	Bradesco FIC FIA BDR Nível 1	2,50%	10.000	6,90%	6,02%
5	3	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,50%	10.000	6,67%	5,79%
6	4	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	5,54%	4,66%
11	5	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	2,70%	1,82%
15	6	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	1,95%	1,07%
16	7	Quest Ações FIC FIA	2,00%	10.000	1,92%	1,04%
23	8	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	1,07%	0,19%
25	9	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	1,01%	0,13%
38	10	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	0,66%	-0,22%
53	11	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	0,33%	-0,55%
62	12	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	0,12%	-0,75%
63	13	Brasil Plural FIC FIA	4,00%	5.000	0,12%	-0,76%
64	14	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	0,06%	-0,81%
66	15	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	0,01%	-0,87%
72	16	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1,00%	5.000	-1,06%	-1,94%
81	17	Target Rio FIA	3,00%	5.000	-2,76%	-3,64%
82	18	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	-4,65%	-5,53%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. abr-2018	Rentab. Dif. Ibov
2	1	Ujay Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	9,52%	8,64%
8	2	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	3,82%	2,95%
9	3	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	3,16%	2,28%
12	4	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	2,28%	1,41%
14	5	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	2,05%	1,17%
30	6	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	0,76%	-0,12%
33	7	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	0,73%	-0,15%
36	8	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	0,69%	-0,19%
40	9	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	0,61%	-0,27%
51	10	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	0,38%	-0,50%
56	11	Itaú Ações Excelência Social FICFI	3,00%	20.000	0,29%	-0,59%
58	12	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	0,26%	-0,61%
65	13	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	0,02%	-0,86%
67	14	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	0,01%	-0,87%
69	15	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	-0,08%	-0,96%
70	16	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	-0,31%	-1,19%
71	17	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	-0,97%	-1,85%
73	18	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	-1,55%	-2,43%
74	19	Itaú Person. Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	50.000	-1,65%	-2,53%
76	20	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	-1,67%	-2,55%
77	21	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	-1,74%	-2,62%
78	22	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	-1,95%	-2,83%
79	23	Bogari Value FIA	2,18%	30.000	-2,35%	-3,23%

Melhores investimentos abril 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

Em relação à economia internacional, na zona do euro, o crescimento econômico da região registrou desaceleração no primeiro trimestre de 2018 com uma taxa de 0,4%, quando nos últimos três meses de 2017 avançou 0,7%, conforme a primeira estimativa do PIB. Já a taxa de desemprego ficou em 8,5% em março, como em fevereiro e no menor nível desde o final de 2008. Por sua vez, as vendas no varejo tiveram alta de 0,1% no mês, ante fevereiro, quando os analistas estimavam uma alta de 0,4%. Quanto a inflação do consumidor, a agência Eurostat estima que ela tenha ficado em 1,2% em abril, frente ao ano anterior, muito abaixo da meta de 2% do BCE.

Nos EUA, os gastos dos consumidores cresceram 0,4% em março, frente ao mês anterior e a renda pessoal avançou 0,3%, quando a estimativa era de 0,4%. Por outro lado, a criação de 164 mil novas vagas de trabalho não rural em abril foi inferior a estimativa de 192 mil, mas a taxa de desemprego que era de 4,11% recuou para 3,9%, a menor taxa em quase dezessete anos. Em reunião ordinária, o comitê de política monetária do FED decidiu manter a taxa básica de juros no intervalo entre 1,50% e 1,75% ao ano e no comunicado afirmou esperar a inflação perto da meta de 2% de forma efetiva, para breve, o que sugere que ao monitorar de perto o desenvolvimento da inflação ele pode aumentar a taxa básica em junho.

Nos mercados de ações internacionais, a semana passada foi novamente mais de altas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã subiu 1,90%, o FTSE-100, da bolsa inglesa avançou 0,87%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana caiu 0,24%, e o Nikkei 225, da bolsa japonesa avançou 0,02%. Em relação à economia brasileira, por conta do feriado, os indicadores parciais de inflação da primeira quadrissemana do mês serão nesta semana divulgados. No entanto, o IBGE divulgou que a produção industrial encerrou o primeiro trimestre do ano estagnada com a queda de 0,1% em março em relação a fevereiro. Também em março, o déficit primário do setor público consolidado foi de R\$ 25,13 bilhões, sendo que um ano antes havia sido de R\$ 11,04 bilhões. E em abril, a Balança Comercial teve superávit de R\$ 6,14 bilhões elevando o acumulado no ano para US\$ 20,09 bilhões. Para a bolsa brasileira, foi uma semana de quedas, com o Ibovespa recuando 3,85%. Assim, a alta acumulada no ano foi reduzida para 8,79%. O dólar, por sua vez, subiu 1,73%, levando a alta no ano para 6,71%, com grande influência de fatores externos. O IMA-B Total, por sua vez caiu 0,21% na semana, acumulando alta de 4,68% 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 3,49% em 2018, como na semana anterior. Para 2019 a estimativa é de que suba 4,03%, também como na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que, para o fim de 2018 a taxa Selic estará em 6,25%, como 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 2,70%, frente a 2,75% na semana anterior. Para 2019 a estimativa é que o PIB cresça 3%, também como na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,37, no fim de 2018, frente a R\$ 3,35 no último relatório e em R\$ 3,40 no final de 2019, como na semana anterior. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 75 bilhões em 2018, como na última pesquisa e de US\$ 80 bilhões em 2019.

Relatório de Mercado – Focus – 04/05/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	⇒	3,49	⇒	4,03
IGP-DI(%)	↑	4,53	↑	4,26
IGP-M (%)	↑	4,80	↑	4,45
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	3,37	⇒	3,40
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	⇒	6,25	⇒	8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,70	⇒	3,00
Produção Industrial (% crescimento)	↓	3,81	⇒	3,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	55,00	↑	46,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	75,00	⇒	80,00
Fonte: Banco Central		↓ Redução	⇒ Estabilidade	↑ Elevação

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação da produção industrial na Alemanha. Nos EUA, teremos a divulgação da inflação do consumidor em abril. No Brasil, teremos a divulgação dos indicadores parciais de inflação e do IPCA de abril. No exterior, o principal fato é a reunião do FED, em que provavelmente não haverá alteração da taxa básica de juros e no Brasil, em semana com feriado, teremos a divulgação do resultado primário do governo em março, como principal indicador.

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 ensinam 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)	25%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	20%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	10%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%

Indicadores Diários - 04/05/2018

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,07	2,18	8,13
IRF-M 1	0,02	0,04	2,36	8,85
IDKA IPCA 2 Anos	-0,04	-0,02	3,83	12,22
IMA-B 5	0,02	-0,00	3,96	11,58
IRF-M	0,00	-0,05	4,20	12,59
IRF-M 1+	0,00	-0,08	4,87	13,94
IMA-B	0,06	-0,10	4,68	10,67
IMA Geral	0,03	-0,02	3,78	10,65
IMA-B 5+	0,09	-0,19	5,06	10,04
IDKA IPCA 20 Anos	0,31	-0,20	5,77	7,49
Ibovespa	-0,20	-3,48	8,79	25,75
S&P 500	1,28	0,58	-0,38	11,52
DAX	1,02	1,64	-0,75	2,32
FTSE 100	0,85	0,79	-1,56	4,59

Índices de Referência - Março/2018

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,07%	0,48%	0,48%	1,30%	1,56%	6,20%
INPC + 6% a.a.	0,56%	1,91%	1,91%	4,19%	7,53%	19,22%
IPCA	0,09%	0,70%	0,70%	1,85%	2,68%	7,37%
IPCA + 6% a.a.	0,58%	2,13%	2,13%	4,77%	8,72%	20,53%

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/R20180511.pdf> (Anexo 1)

[http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180507-](http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180507-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf)

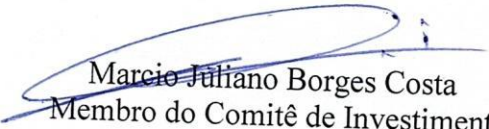
[Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf](http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180507-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf) (Anexo2)

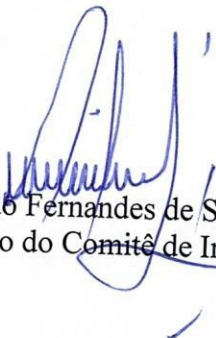


15. CONSIDERAÇÕES FINAIS

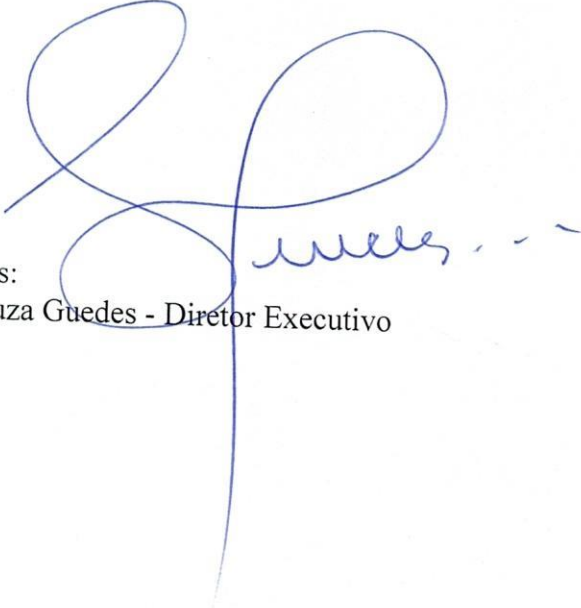
Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o presidente agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do instituto de previdência social dos servidores públicos municipais de Monte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

Monte Negro 14 de Maio 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)

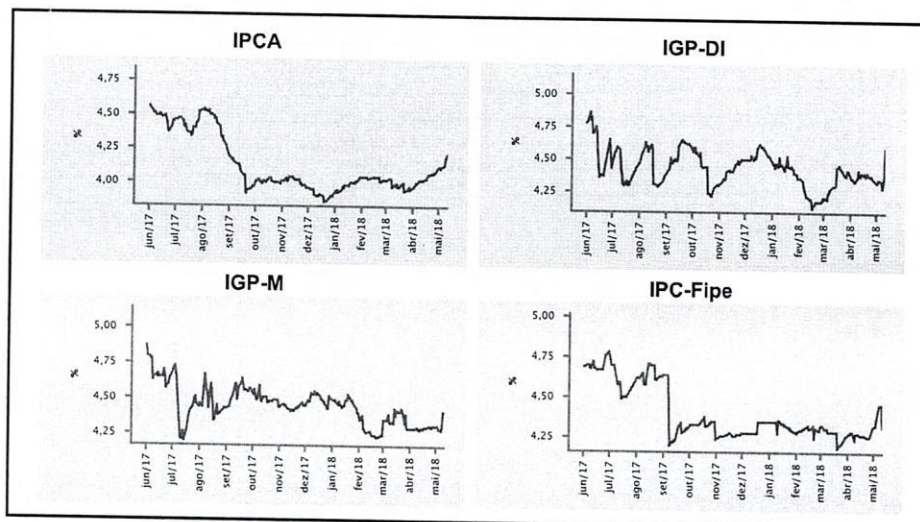
11 de maio de 2018



Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,02	4,12	4,21	▲ (7)
IGP-DI (%)	4,40	4,35	4,59	▲ (1)
IGP-M (%)	4,29	4,29	4,41	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	4,28	4,37	4,32	▼ (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

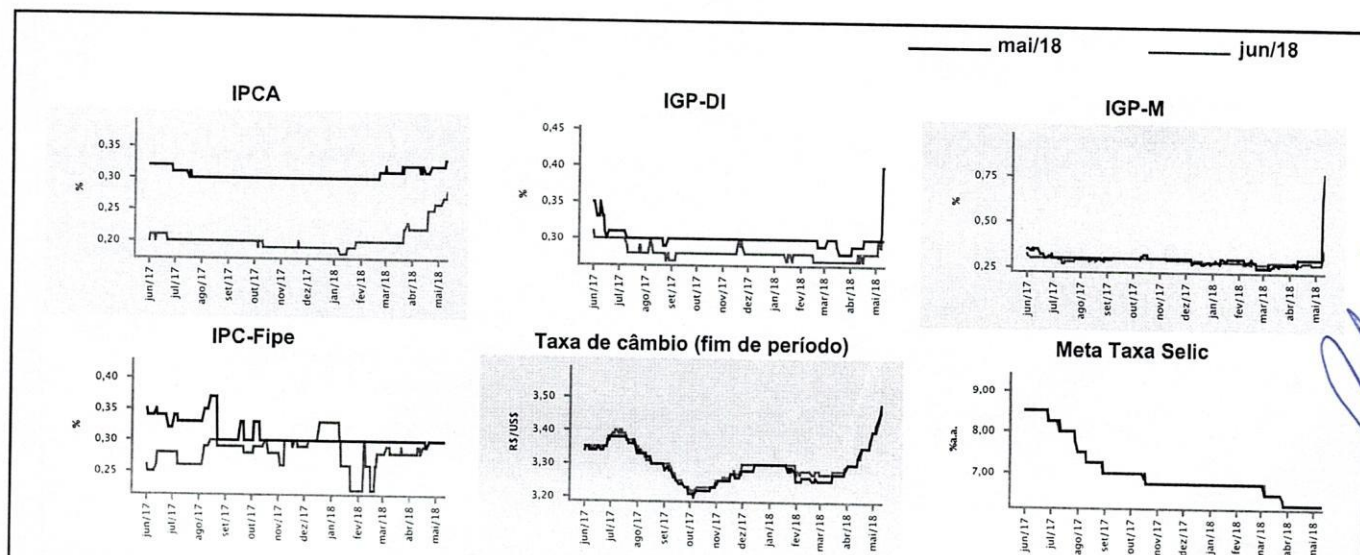
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,32	0,32	0,33	▲ (1)	0,22	0,26	0,28	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,29	0,30	0,40	▲ (1)	0,28	0,30	0,30	= (1)
IGP-M (%)	0,30	0,30	0,77	▲ (1)	0,27	0,27	0,35	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	0,30	0,30	0,30	= (2)	0,28	0,30	0,30	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,42	3,48	▲ (7)	3,32	3,40	3,48	▲ (7)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (6)	6,25	6,25	6,25	= (6)

* 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

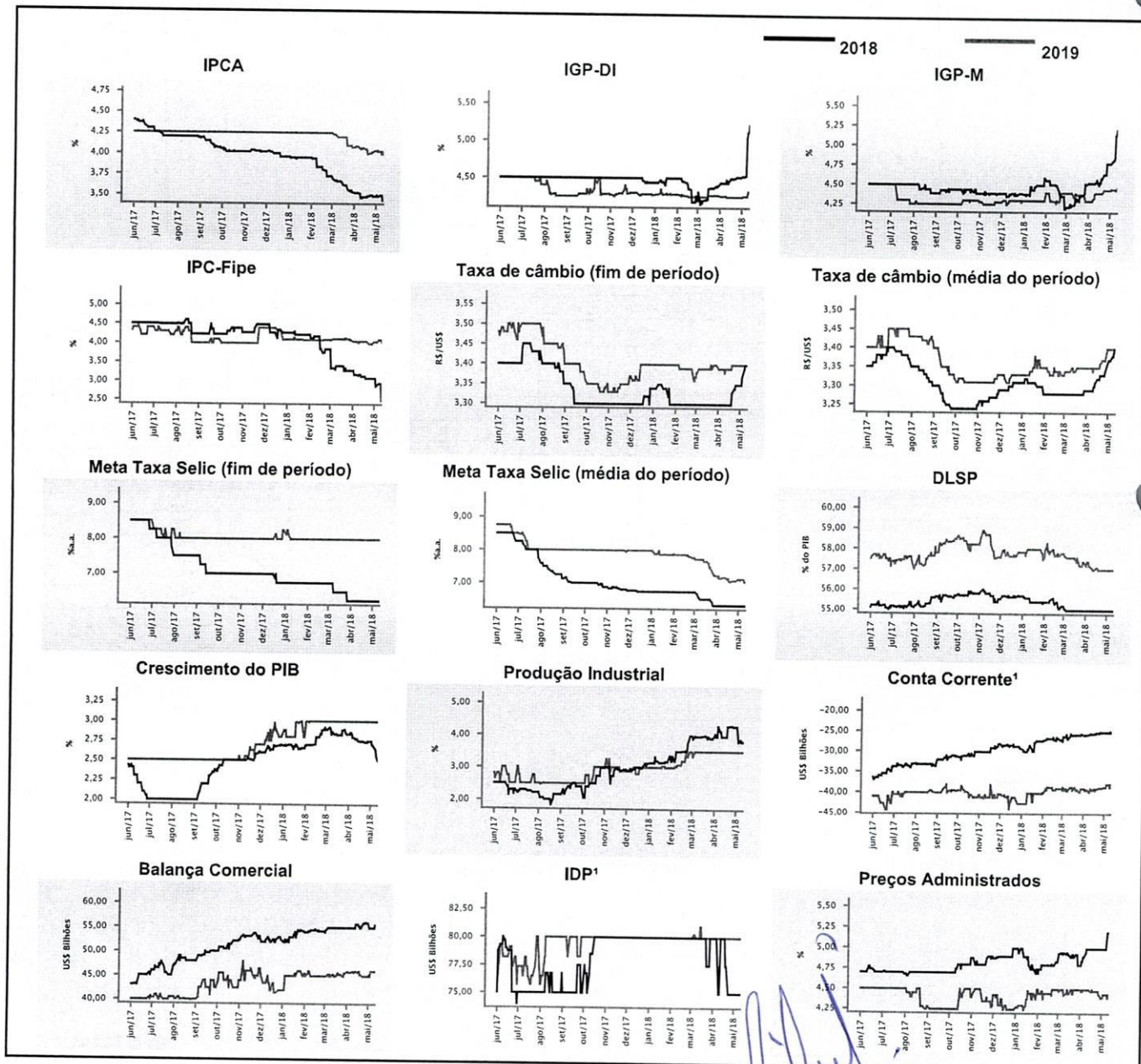
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



11 de maio de 2018

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,48	3,49	3,45	▼ (1)	4,07	4,03	4,00	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,46	4,53	5,22	▲ (9)	4,25	4,26	4,32	▲ (2)
IGP-M (%)	4,57	4,80	5,21	▲ (10)	4,40	4,45	4,46	▲ (3)
IPC-Fipe (%)	3,14	2,90	2,50	▼ (2)	4,06	4,05	4,05	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,37	3,40	▲ (4)	3,39	3,40	3,40	▲ (3)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,31	3,37	3,40	▲ (5)	3,35	3,40	3,40	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	▲ (6)	8,00	8,00	8,00	▲ (17)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,34	6,34	6,34	▲ (6)	7,20	7,15	7,07	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	▲ (9)	57,00	57,00	57,00	▲ (4)
PIB (% do crescimento)	2,76	2,70	2,51	▼ (2)	3,00	3,00	3,00	▲ (15)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,97	3,81	3,80	▼ (3)	3,50	3,50	3,50	▲ (9)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-25,40	-25,00	-25,00	▲ (2)	-39,10	-37,70	-37,70	▲ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	55,80	55,00	55,60	▲ (1)	46,00	46,00	46,00	▲ (1)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	80,00	75,00	75,00	▲ (2)	80,00	80,00	80,00	▲ (32)
Preços Administrados (%)	5,00	5,00	5,20	▲ (1)	4,50	4,44	4,44	▲ (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 Balança 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/?6MANBALPGTO>.

11 de maio de 2018

Fls. Nº 129

Proces. Nº 08/18

Expectativas de Mercado

Mediana - top 5 - curto prazo	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,27	0,37	0,25	▼ (1)	0,19	0,29	0,21	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,30	0,42	0,45	▲ (1)	0,35	0,30	0,28	▼ (1)
IGP-M (%)	0,31	0,31	1,05	▲ (1)	0,23	0,20	0,37	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,45	3,45	= (1)	3,40	3,45	3,45	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (6)	6,25	6,25	6,25	= (6)

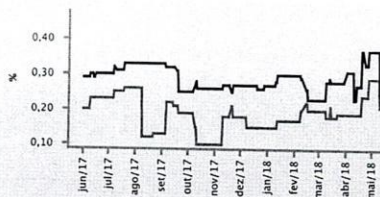
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

CURTO PRAZO

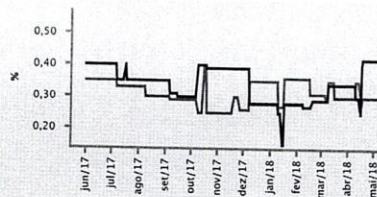
— mai/18

— jun/18

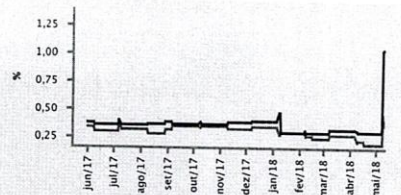
IPCA - Top 5



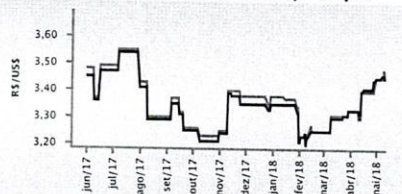
IGP-DI - Top 5



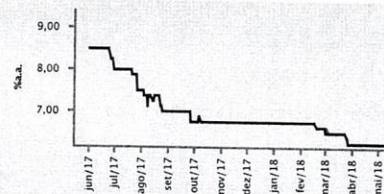
IGP-M - Top 5



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 (%)	3,43	3,79	3,14	▼ (1)	4,25	4,25	4,00	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,30	4,30	5,29	▲ (1)	4,20	4,20	4,50	▲ (1)
IGP-M (%)	4,05	4,12	5,00	▲ (1)	4,23	4,23	4,25	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,43	3,40	▼ (1)	3,38	3,40	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (6)	7,75	8,00	8,25	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,56	3,40	3,16	▼ (2)	4,05	4,00	3,80	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,53	4,63	4,55	▼ (1)	4,32	4,32	4,22	▼ (2)
IGP-M (%)	4,72	5,29	6,04	▲ (3)	4,30	4,33	4,25	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,40	3,45	▲ (2)	3,45	3,45	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (7)	7,50	7,50	7,50	= (4)

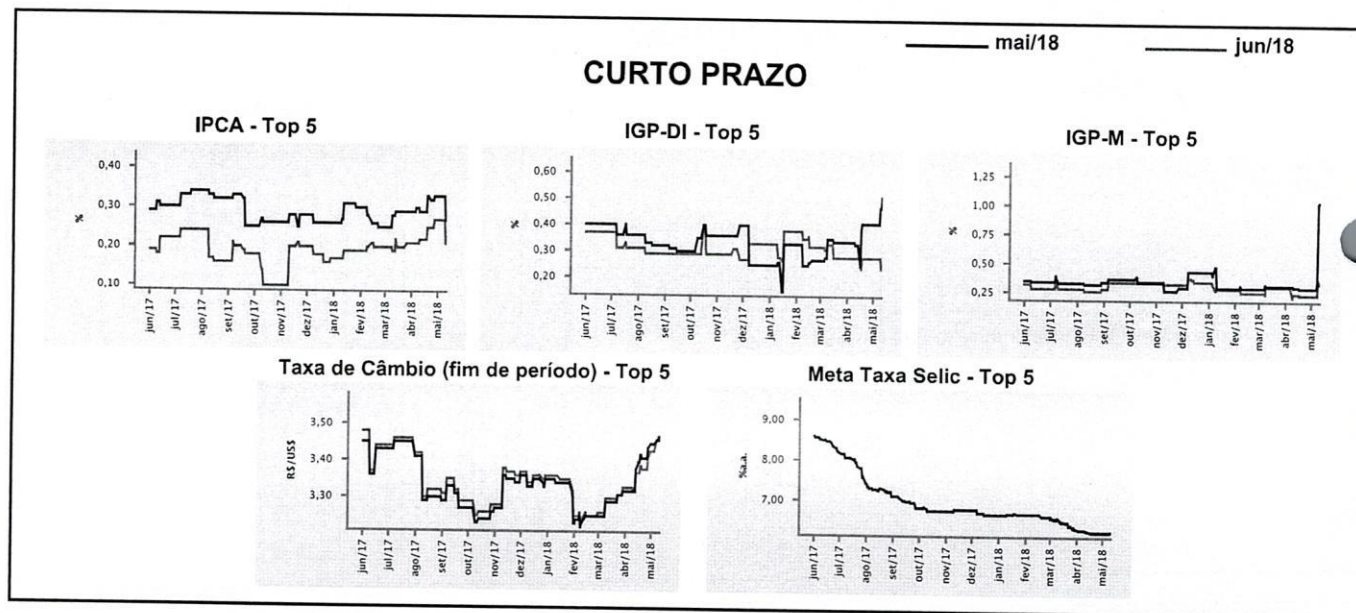
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

11 de maio de 2018

Média - top 5 - curto prazo	Expectativas de Mercado							
	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,29	0,33	0,27	▼ (1)	0,22	0,27	0,21	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,41	0,51	▲ (1)	0,28	0,28	0,24	▼ (1)
IGP-M (%)	0,31	0,30	1,04	▲ (1)	0,25	0,24	0,34	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,45	3,47	▲ (5)	3,37	3,43	3,47	▲ (5)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,27	6,25	6,25	= (3)	6,27	6,23	6,25	▲ (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)



Média - top 5	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,47	3,59	3,24	▼ (1)	4,24	4,09	3,93	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,38	4,44	4,90	▲ (1)	4,19	4,19	4,44	▲ (1)
IGP-M (%)	4,56	4,63	4,91	▲ (1)	4,29	4,29	4,31	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,42	3,43	▲ (1)	3,34	3,40	3,43	▲ (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,23	6,25	▲ (1)	7,85	7,91	8,00	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,51	3,44	3,33	▼ (2)	4,06	3,99	3,83	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,66	4,85	4,66	▼ (1)	4,36	4,36	4,22	▼ (2)
IGP-M (%)	4,94	5,27	5,53	▲ (3)	4,13	4,30	4,28	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,37	3,40	3,46	▲ (2)	3,44	3,45	3,49	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,20	6,20	6,25	▲ (1)	7,70	7,80	7,80	= (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)



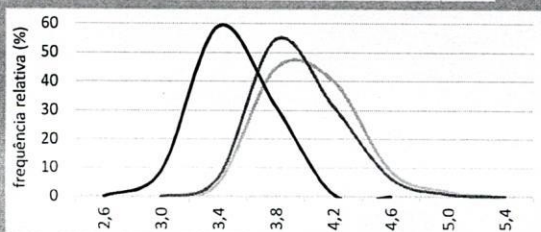
RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo 2)

IPCA 2018

31/10/17

31/1/18

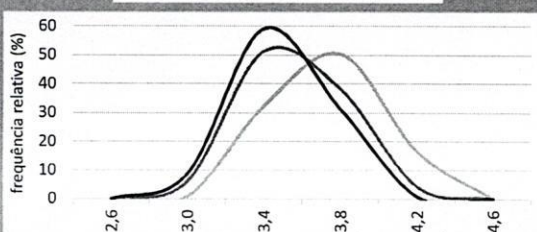
30/4/18



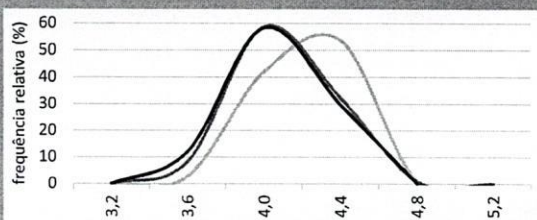
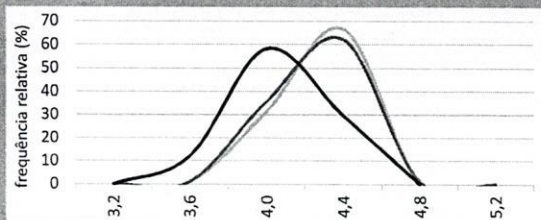
28/2/18

29/3/18

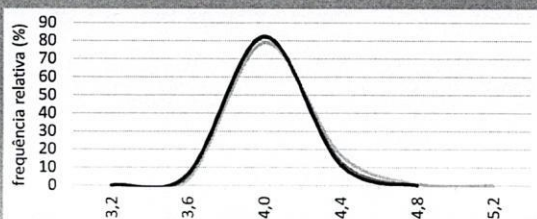
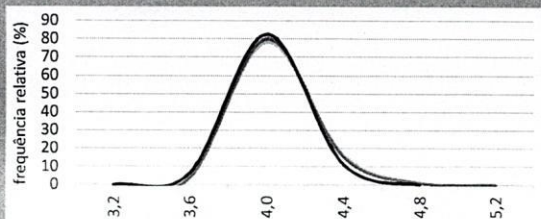
30/4/18



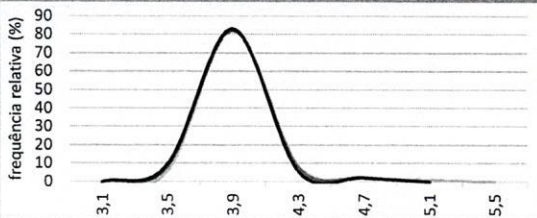
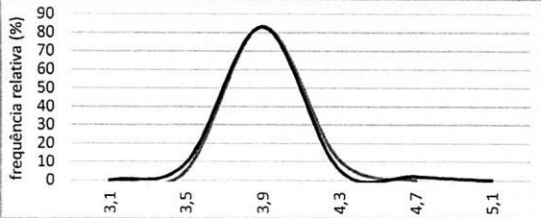
IPCA 2019



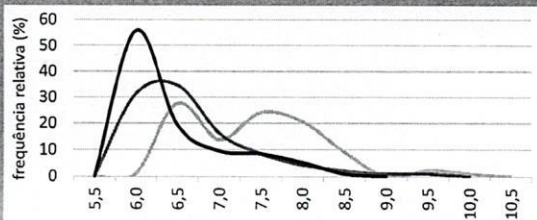
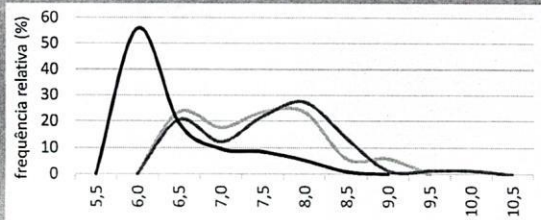
IPCA 2020



IPCA 2021



Selic abr/19



31/10/17 31/1/18 30/4/18

28/2/18 29/3/18 30/4/18

Mediana Agregado	IPCA				Selic
	2018	2019	2020	2021	abr/19
31/10/17	4,02	4,25	4,00	4,00	7,50
31/1/18	3,95	4,25	4,00	4,00	7,75
28/2/18	3,73	4,25	4,00	4,00	7,50
29/3/18	3,54	4,08	4,00	4,00	6,50
30/4/18	3,49	4,04	4,00	4,00	6,25

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.