

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 08 de Julho de 2019, as 10h:20min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Publico do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu inicio a reunião ordinária do Comitê de investimento, onde estiveram presentes os seguintes membros: Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Juliano Souza Guedes ambos pertencentes como membro do Comitê de Investimento, todos devidamente nomeados conforme portaria nº 468/GAB/2018 de 2018 de 13 de Junho de 2018. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê de Investimento. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de Previdência Social dos Servidores Publico do município de Monte Negro – IPREMON, com os seguintes temas:

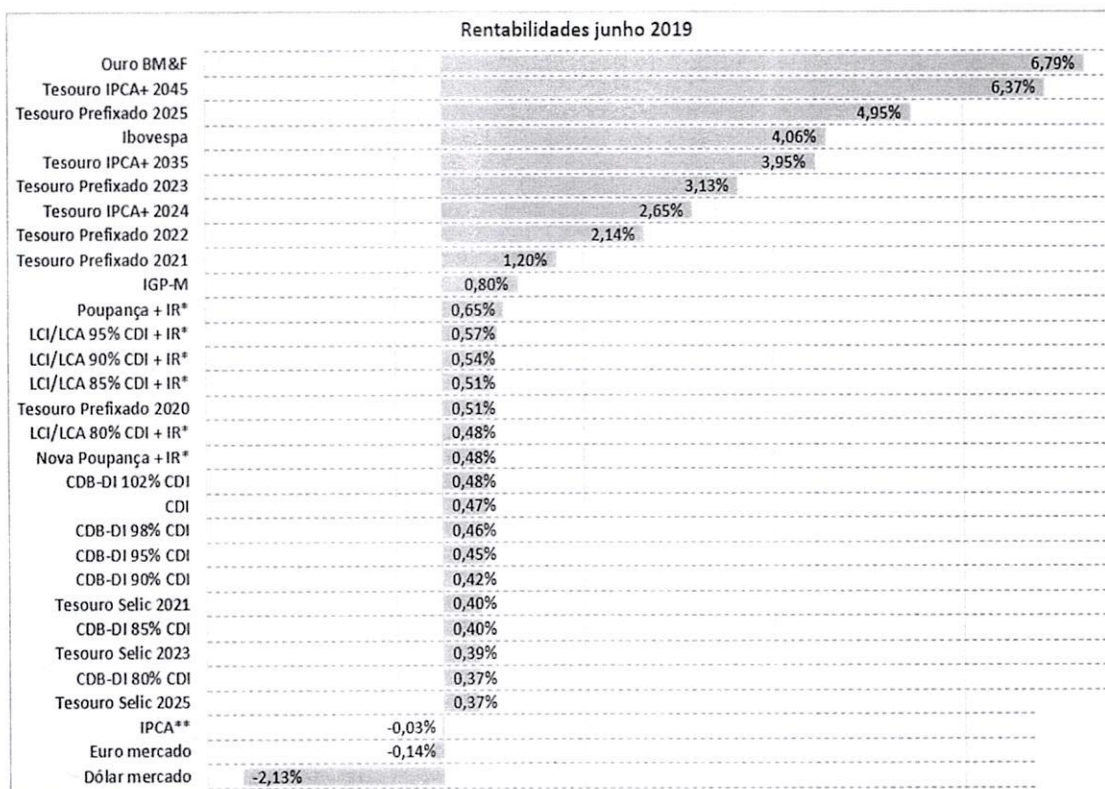
1. Melhores Investimentos por Rentabilidade
2. Fundos DI
3. Fundos de Renda Fixa
 - 3.1. Fundos de Renda Fixa Simples
 - 3.2. Fundo de Renda Fixa Indexados
4. Fundo de Curto Prazo
5. Fundos Multimercado
6. Fundos Cambiais
7. Fundos de Ações Setoriais
8. Fundo de Ações não Setoriais
9. Observações
10.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



1. MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE DE JUNHO

Com a alta na bolsa, o Ibovespa subiu 4,06%, e queda nas taxas de juros, fundos de ações e fundos multimercado tiveram bom desempenho em junho. Já os fundos cambiais, com a queda de -2,13% do dólar, aparecem entre os piores desempenhos. Segue abaixo gráfico com as rentabilidades de diversos indexadores e de papéis do Tesouro Direto no mês.

Financ 1



Melhores investimentos junho 2019

*Considerando alíquota de IR de 22,5%

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

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

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

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

[Assinatura]

- 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 38 fundos da amostra, nenhum rendeu mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e também nenhum rendeu mais do que o CDI. Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 82,8% do CDI (ou 0,39%). O problema é que, à exceção de 4 deles (e apenas dois destes são oferecidos por grandes bancos 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 62% do CDI (0,29%), todos perdendo da poupança.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
9	1	Itaú RF Ref. DI Maxime FICFI	1,00%	1.000	0,40%	84,98%
16	2	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	100	0,38%	80,65%
17	3	Itaú Person. Ecomudança RF REF DI	1,30%	100	0,37%	79,59%
19	4	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,37%	78,36%
23	5	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,35%	75,47%
25	6	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,35%	74,19%
27	7	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,34%	73,17%
28	8	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,34%	73,12%
30	9	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,33%	70,07%
31	10	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,32%	68,04%
32	11	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,32%	67,31%
33	12	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,29%	61,52%
34	13	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,28%	58,98%
35	14	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	2,50%	100	0,27%	58,65%
36	15	Itaú RF Ref. DI	2,80%	500	0,27%	56,72%
37	15	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	2,90%	100	0,25%	52,46%
38	16	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,23%	50,14%



Spencer

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,47%	99,45%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,45%	95,15%
6	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,41%	88,50%
21	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,36%	75,90%
24	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,35%	74,85%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,44%	94,10%
4	2	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,42%	90,16%
5	3	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,42%	89,55%
7	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,41%	88,38%
8	5	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,40%	85,98%
10	6	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,40%	84,71%
11	7	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,00%	20.000	0,40%	84,68%
12	8	Uniclass DI Master FICFI RF Ref. DI	1,00%	50.000	0,39%	84,15%
13	9	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,39%	82,97%
14	10	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,39%	82,94%
15	11	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,39%	82,81%
18	12	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,37%	78,66%
20	13	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,36%	77,62%
22	14	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,35%	75,54%
26	15	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,35%	73,68%
29	16	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,33%	71,12%

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 58 fundos, 13 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 18 conseguiram superar o CDI. Nenhum fundo teve rentabilidade negativa. Dentre os 10 melhores fundos, apenas 3 aceitam aplicações iniciais de até R\$ 5.000.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
2	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	2,12%	447,88%
9	2	Votorantim FI Eagle RF LP	0,50%	1.000	0,74%	156,76%
21	3	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,46%	97,46%
29	4	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,43%	92,73%
31	5	Itaú Maxime RF FICFI	1,00%	1.000	0,43%	92,11%
32	6	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,43%	91,89%
39	7	Caixa FIC Relación. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,40%	86,05%
42	8	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,38%	80,59%
44	9	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,38%	80,17%
45	10	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,37%	79,80%
46	11	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,37%	78,42%
47	12	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,37%	78,33%
48	13	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,37%	78,09%
49	14	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,36%	77,47%
51	15	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,35%	76,32%
53	16	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,33%	70,57%
54	17	BB RF 500	2,00%	500	0,32%	68,09%
55	18	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,29%	62,40%
56	19	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,28%	60,54%
58	20	BB RF LP 100	3,80%	100	0,18%	38,60%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
6	1	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	2,02%	426,88%
19	2	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,47%	99,76%
20	3	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,46%	98,08%
26	4	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,44%	93,78%
30	5	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,43%	92,68%
34	6	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,42%	89,63%
41	7	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,40%	85,84%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	2,15%	454,32%
3	2	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	2,08%	441,02%
4	3	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	50.000	2,08%	440,61%
5	4	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	50.000	2,04%	432,24%
7	5	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	1,77%	376,22%
8	6	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	1,62%	344,54%
10	7	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,70%	149,08%
11	8	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,55%	117,05%
12	9	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,50%	106,51%
13	10	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,48%	103,12%
14	11	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,48%	101,66%
15	12	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,48%	101,62%
16	13	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,47%	101,26%
17	14	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,47%	100,90%
18	15	BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,47%	100,35%
22	16	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,46%	97,36%
23	17	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,45%	96,62%
24	18	Caixa FIC Relacion. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,44%	93,90%
25	19	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,44%	93,86%
27	20	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,43%	92,76%
28	21	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,43%	92,74%
33	22	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,42%	90,16%
35	23	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,41%	88,28%
36	24	Itaú Uniclass RF Master	1,00%	50.000	0,41%	87,04%
37	25	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,41%	86,98%
38	26	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,41%	86,59%
40	27	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,40%	85,85%
43	28	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,38%	80,51%
50	29	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,36%	75,94%
52	30	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,35%	74,02%
57	31	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,22%	46,73%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de renda fixa

3.1. FUNDOS DE RENDA FIXA SIMPLES

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

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Simples	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	Itaú RF Simples FIC FI	1,20%	1	0,37%	79,78%
2	2	Caixa FI RF Simples LP	1,50%	50	0,36%	76,03%
3	3	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,32%	68,78%
4	4	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,32%	67,31%
5	5	Bradesco FICFI RF Simples Ônix	2,00%	50	0,31%	66,62%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,29%	61,24%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,27%	58,59%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de renda fixa simples



3.2. FUNDO DE RENDA FIXA INDEXADOS

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

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
12	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	1,47%	311,41%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
3	1	Bradesco FIC RF IMA-B	0,50%	5.000	3,70%	778,16%
5	2	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	3,65%	767,59%
13	3	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,69%	146,26%
14	4	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,20%	5.000	0,66%	141,38%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	5,01%	1045,44%
2	2	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	3,71%	779,63%
4	3	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	3,69%	775,79%
6	4	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	3,64%	764,20%
7	5	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	1,70%	360,70%
8	6	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	1,68%	356,62%
9	7	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	1,60%	340,29%
10	8	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	50.000	1,59%	337,96%
11	9	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	1,55%	328,42%
15	10	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,45%	96,26%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de renda fixa indexados

4. FUNDOS DE CURTO PRAZO

Dos 8 fundos desta categoria, nenhum superou a poupança ajustada pelo IR de 22,5% e, obviamente, muito menos o CDI foi superado. O melhor fundo é exatamente o que cobra a menor taxa de administração, mas, por outro lado, só aceita aplicações iniciais a partir de R\$ 30 mil. Os fundos com taxas de administração igual ou acima de 2,5% ao ano tiveram rentabilidade abaixo de 60% do CDI, um ganho muito baixo.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,34%	72,15%
3	2	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,32%	68,30%
4	3	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,32%	67,37%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,28%	59,23%
6	5	Itaúvest Plus CP	4,50%	1.000	0,25%	52,55%
7	6	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,24%	50,88%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,23%	49,57%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,39%	83,52%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 70 de um total de 78 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e os mesmos 70 superaram o CDI. 2 tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, todos estão disponíveis aos investidores com aplicação inicial igual ou acima de R\$ 500.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
12	1	Caixa FIC Platinum FIM LP	1,00%	500	2,32%	491,29%
22	2	Caixa FI FIM RV 30 LP	1,00%	500	1,49%	315,57%
28	3	Bradesco FICFIM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	1,30%	275,23%
44	4	Bradesco FICFIM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	0,79%	167,72%
46	5	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	0,78%	165,45%
50	6	Bradesco FICFIM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	0,72%	154,35%
51	7	BB FIM Macro LP Estilo	1,50%	-	0,72%	152,82%
52	8	BB FIM Macro LP 200	1,50%	200	0,71%	152,10%
53	9	BB FIM Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	0,71%	151,81%
62	10	Bradesco Prime Net FICFIM Cristal	0,90%	1.000	0,60%	127,77%
69	11	BB FIM Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,49%	105,47%
72	12	BB FIM Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	0,44%	93,17%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
1	1	Teorica FIM	2,00%	5.000	40,71%	7366,32%
2	2	Caixa FI Ouro FIM LP	1,50%	5.000	8,21%	1689,78%
3	3	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	7,14%	1476,67%
4	4	Bradesco FI MM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	7,06%	1461,80%
5	5	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	3,95%	829,37%
7	6	GAP Multiportifolio FIM	2,00%	5.000	3,87%	813,25%
8	7	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	2,94%	619,43%
9	8	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I FIM	1,60%	5.000	2,48%	523,17%
10	9	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	2,38%	503,30%
11	10	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	2,33%	492,95%
13	11	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	2,23%	471,68%
18	12	Itaú Person. Seleção Multifundos Plus MM FICFI	2,20%	10.000	1,74%	369,88%
19	13	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	1,71%	362,94%
20	14	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	1,67%	354,75%
21	15	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	1,53%	324,83%
23	16	Bradesco Prime FICFIM Mix	1,80%	5.000	1,41%	298,71%
24	17	Hogan Absoluto FI Mult	1,80%	10.000	1,40%	298,37%
25	18	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	1,37%	290,48%
26	19	Santander FIC FI Alocação FIM	3,00%	10.000	1,31%	279,18%
30	20	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	1,23%	261,10%
31	21	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	1,50%	5.000	1,16%	246,42%
32	22	Caixa FIC Estratégico FIM LP	3,00%	10.000	1,13%	240,97%
36	23	Bradesco Prime FICFIM Multigestores	2,10%	10.000	1,05%	224,01%
37	24	Bradesco H FICFIM Global	0,70%	10.000	1,05%	222,73%
38	25	Santander FIC FI Moderado Van Gogh FIM	3,00%	10.000	0,98%	208,23%
45	26	Caixa FIC Long Short FIM LP	1,50%	5.000	0,79%	167,48%
47	27	Santander FIC FI Divers. Global VG FIM	2,00%	10.000	0,78%	165,17%
54	28	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,70%	149,46%
55	29	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,68%	144,75%
59	30	Bradesco H FI MM LP Macro	1,50%	10.000	0,64%	137,42%
60	31	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	0,64%	136,04%
63	32	Bradesco Prime FICFIM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,59%	125,97%
64	33	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	0,57%	120,94%
65	34	Bradesco FICFIM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,54%	114,27%
67	35	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,51%	108,44%
68	36	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,50%	106,25%
71	37	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,46%	97,83%
73	38	Santander FIC FI Multiestratégia FIM	2,00%	10.000	0,43%	90,94%
74	39	Venturestar FIM	2,00%	3.000	0,39%	83,17%
75	40	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	-0,02%	-4,06%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. % CDI
6	1	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	3,90%	819,53%
14	2	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	2,11%	447,12%
15	3	Caixa BTG Pactual X 10 FIM LP	2,00%	50.000	1,85%	391,41%
16	4	Itaú Person. Hedge 30 FIM FICFI	2,00%	50.000	1,80%	381,79%
17	5	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	1,75%	370,76%
27	6	Bradesco Prime FICFIM Long Short	2,00%	25.000	1,31%	277,96%
29	7	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	1,25%	264,92%
33	8	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,20%	50.000	1,13%	240,57%
34	9	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	1,13%	239,99%
35	10	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	1,05%	224,08%
39	11	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,98%	208,09%
40	12	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	0,92%	196,39%
41	13	Pacifico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	0,85%	181,45%
42	14	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	0,83%	177,58%
43	15	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,80%	170,70%
48	16	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,77%	164,63%
49	17	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,75%	160,23%
56	18	Itaú Capital Performance Fix MM	1,00%	50.000	0,67%	142,77%
57	19	Itaú Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,67%	142,69%
58	20	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	0,66%	141,69%
61	21	Caixa FI Juros e Moedas FIM LP	0,70%	20.000	0,60%	128,80%
66	22	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	0,51%	109,61%
70	23	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,48%	102,56%
76	24	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	50.000	-0,32%	-67,91%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a desvalorização de -2,13% do Dólar, os fundos cambiais atrelados a estas moedas acabaram apresentando rentabilidades entre -1,77% e -2,15%. Quanto aos fundos em euro, as perdas ficaram entre -0,76% e -0,79%.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. US/€
1	1	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	-0,76%	-0,62%
2	2	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	-0,79%	-0,65%
7	3	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	-2,00%	0,12%
8	4	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	-2,03%	0,10%
9	5	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	-2,04%	0,08%
10	6	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	-2,05%	0,08%
13	7	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	-2,05%	0,08%
14	8	Itaú Cambial Dólar FICFI	1,50%	1.000	-2,09%	0,03%
15	9	Santander Cambial	2,50%	1.000	-2,12%	0,00%
16	10	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	-2,15%	-0,03%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. US/€
4	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	-1,83%	0,30%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. US/€
3	1	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	-1,77%	0,35%
5	2	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	-1,99%	0,14%
6	3	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	-2,00%	0,12%
11	4	Itaú Person. Cambial Dólar Plus FIC FI	1,00%	50.000	-2,05%	0,08%
12	5	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	-2,05%	0,08%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos cambiais

7. FUNDO DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, nenhum dos 29 fundos apresentou perdas no mês. Com os maiores ganhos, aparecem os fundos que investem exclusivamente em empresas do setor de construção civil. Com os menores ganhos, estão os fundos que investem em ações do banco Bradesco e no setor de energia. Na comparação com o Ibovespa, 20 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. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
1	1	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	14,73%	10,67%
2	2	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	14,72%	10,66%
3	3	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	8,30%	4,25%
5	4	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	7,10%	3,04%
6	5	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	6,43%	2,38%
7	6	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	6,23%	2,17%
8	7	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	6,17%	2,11%
9	8	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	6,11%	2,05%
11	9	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	5,69%	1,63%
12	10	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	5,61%	1,55%
13	11	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	5,58%	1,52%
14	12	BB Ações Vale	2,00%	200	5,54%	1,48%
16	13	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	5,20%	1,15%
17	14	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	4,71%	0,66%
18	15	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	4,68%	0,62%
19	16	BB Ações BB	1,50%	200	4,24%	0,19%
20	17	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	4,15%	0,09%
21	18	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	3,95%	-0,10%
22	19	BB Ações Consumo	2,00%	200	3,69%	-0,37%
24	20	BB Ações Exportação	3,00%	200	3,28%	-0,78%
25	21	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	3,07%	-0,99%
26	22	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	2,46%	-1,59%
27	23	BB Ações Cielo	1,50%	200	2,35%	-1,71%
28	24	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	1,93%	-2,13%
29	25	BB Ações Energia	2,00%	200	1,92%	-2,14%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
15	1	Itaú Ações Vale FI	3,00%	5.000	5,51%	1,45%
23	2	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	5.000	3,41%	-0,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
4	1	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	7,16%	3,11%
10	2	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	6,06%	2,00%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO SETORIAIS

Nenhum dos 81 fundos desta categoria apresentou perdas no mês e 36 superaram o Ibovespa. O maior ganho foi de +17,21%, enquanto o menor foi de +1,12%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
4	1	BB Ações Small Caps	3,00%	200	6,57%	2,51%
6	2	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	6,41%	2,35%
19	3	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	4,72%	0,66%
20	4	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	4,72%	0,66%
23	5	Prisma FIA	3,00%	1.000	4,43%	0,37%
24	6	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	4,40%	0,35%
25	7	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	4,39%	0,34%
28	8	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	4,36%	0,30%
30	9	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	4,23%	0,17%
35	10	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	4,12%	0,06%
36	11	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	4,09%	0,03%
37	12	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	4,02%	-0,04%
38	13	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	3,98%	-0,08%
41	14	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	3,96%	-0,10%
42	15	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	3,96%	-0,10%
44	16	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	3,95%	-0,11%
45	17	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	3,95%	-0,11%
46	18	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	3,94%	-0,12%
49	19	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	3,91%	-0,15%
50	20	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	3,88%	-0,17%
51	21	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	3,88%	-0,18%
52	22	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	3,88%	-0,18%
53	23	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	3,87%	-0,19%
54	24	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	3,86%	-0,20%
55	25	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	3,85%	-0,21%
56	26	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	3,84%	-0,22%
58	27	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	3,79%	-0,26%
60	28	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	3,69%	-0,37%
61	29	Caixa FIC Ações Ibovespa	4,00%	1.000	3,69%	-0,37%
62	30	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	3,69%	-0,37%
63	31	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	3,68%	-0,38%
66	32	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	3,53%	-0,52%
67	33	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	3,48%	-0,57%
68	34	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	3,46%	-0,60%
69	35	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	3,45%	-0,61%
71	36	BB Ações Globais BDR Nivel I	2,60%	200	3,27%	-0,79%
75	37	BB Ações ISE Jovem	2,50%	15	2,83%	-1,23%
77	38	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	2,65%	-1,40%
78	39	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	2,65%	-1,41%
79	40	BB Ações Dividendos	2,00%	200	2,39%	-1,67%
80	41	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	2,36%	-1,70%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	17,21%	13,15%
2	2	Itaú Ações Estratégia SP500 FICFI	2,00%	5.000	7,05%	2,99%
7	3	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	6,26%	2,20%
10	4	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	5,50%	1,45%
12	5	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	5,49%	1,43%
13	6	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1,00%	5.000	5,06%	1,00%
18	7	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	5.000	4,76%	0,71%
21	8	Target Rio FIA	3,00%	5.000	4,65%	0,59%
26	9	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	3,25%	5.000	4,38%	0,32%
29	10	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	4,26%	0,21%
31	11	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	4,21%	0,15%
32	12	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	4,18%	0,12%
33	13	Itaú Ações Dividendos FICFI	3,00%	5.000	4,15%	0,09%
34	14	Itaú Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	5.000	4,13%	0,07%
39	15	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	3,97%	-0,09%
40	16	Bradesco FIC FIA BDR Nivel 1	2,50%	10.000	3,96%	-0,10%
43	17	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	3,95%	-0,11%
47	18	Itaú Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	5.000	3,92%	-0,14%
59	19	Caixa FI Ações BDR Nivel I	1,50%	10.000	3,78%	-0,27%
64	20	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	3,64%	-0,41%
65	21	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	3,60%	-0,46%
70	22	Occam FIC FIA	4,00%	5.000	3,41%	-0,65%
73	23	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	3,15%	-0,90%
76	24	Itaú Ações Excelência Social FICFIA	2,00%	5.000	2,79%	-1,26%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jun-2019	Rentab. Dif. Ibov
3	1	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	6,71%	2,65%
5	2	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	6,47%	2,41%
8	3	Pacífico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	5,67%	1,61%
9	4	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	5,63%	1,58%
11	5	Ujay Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	5,50%	1,44%
14	6	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	5,04%	0,98%
15	7	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	4,92%	0,87%
16	8	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	4,85%	0,79%
17	9	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	4,77%	0,71%
22	10	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	4,46%	0,40%
27	11	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	4,36%	0,31%
48	12	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,00%	20.000	3,92%	-0,14%
57	13	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	3,81%	-0,24%
72	14	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	3,22%	-0,83%
74	15	Bogari Value FIA	2,18%	30.000	3,00%	-1,05%
81	16	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	1,12%	-2,94%

Melhores investimentos junho 2019 – Fundos de ações não-setoriais



9. OBSERVAÇÕES

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

10. NOSSA VISÃO

Sem dúvida, a grande notícia da semana que passou foi a conclusão do acordo de livre comércio entre o Mercosul e a União Europeia. Tendo sido iniciadas há 20 anos, as negociações foram interrompidas em 2004 e relançadas em 2010, até que na última sexta-feira foi concluída a parte comercial do acordo, que eliminará as tarifas de importação de mais de 90% dos produtos negociados entre os dois blocos.

Assim, os países do Mercosul e da União Europeia formarão uma das maiores áreas de livre comércio do mundo. Juntos os dois blocos representam cerca de 25% da economia mundial e um mercado de 780 milhões de pessoas.

Para o Brasil, segundo estimativa do Ministério da Economia, o acordo poderá gerar aumento do PIB de até R\$ 125 bilhões em quinze anos e considera a redução das barreiras não-tarifárias e o incremento esperado na produtividade total dos fatores de produção. O presidente espera que o Congresso brasileiro seja um dos primeiros a aprovar o acordo.

Assinatura

Quanto à reforma da Previdência, a Câmara dos Deputados cancelou a reunião da comissão especial agendada para a última quinta-feira, em que o relator iria apresentar nova versão da proposta. Nesta segunda-feira o partido do presidente irá decidir se vai ou não apresentar destaques na votação do relatório, que deverá ser apresentado pelo relator no dia seguinte.

Em relação à economia internacional, merece destaque a reunião do G-20 realizada neste último final de semana, sendo que o principal fato acabou sendo o encontro entre o presidente americano e o chinês, em que uma nova trégua na guerra comercial entre os dois países foi anunciada, permitindo a retomada das negociações. Na zona do euro, a estimativa inicial da agência Eurostat apontou que a inflação anual do consumidor em junho foi de 1,2%, a mesma do mês de maio, resultado que continua muito abaixo da meta de 2% do BCE.

Nos EUA, de acordo com a última estimativa, o PIB do primeiro trimestre de 2019 cresceu a uma taxa anual de 3,1%, com as despesas dos consumidores, que representa dois terços da atividade econômica do país crescendo 0,5%, o menor aumento do último ano.

Para os mercados de ações internacionais, a semana que passou foi mais de altas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã subiu 1,70% e o FTSE-100, da bolsa inglesa 0,24%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana recuou 0,29% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa avançou 2,22%.

Em relação à economia brasileira, o IPC-S teve deflação de 0,02% em junho, depois de ter subido 0,22% em maio. Já o IGP-M acelerou para 0,80% em junho, depois de ter subido 0,45% no mês anterior.

Quanto ao IPCA-15, a alta de 0,06% em junho foi a mais baixa para o mês desde o ano de 2006, quando recuou 0,15%. No acumulado de doze meses a desaceleração foi 4,93% até maio, para 3,84% até junho.

Conforme o IBGE, a taxa de desemprego no Brasil foi de 12,3% no trimestre encerrado em maio, abaixo dos 12,4% do trimestre encerrado em abril. O número de desempregados era de 12,98 milhões de pessoas.

Em relação a ata da última reunião do Copom, foi reforçada a ideia de que a inflação pode ficar em torno da meta neste ano, em um cenário de taxa básica de juros mais baixa que os atuais 6,50% ao ano.

Para a bolsa brasileira, a semana foi de baixa. O Ibovespa caiu 1,03%, reduzindo a variação acumulada no ano para 14,88% e a de doze meses para 38,76%. O dólar, por sua vez, subiu 1,01% na semana e o IMA-B Total subiu 0,75%.

11. COMENTÁRIO

No Relatório Focus de 28 de junho, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,80% em 2019, frente a 3,82% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 3,91%, contra 3,95% na semana anterior.

Para a taxa Selic, o relatório informou que, no fim de 2019 a taxa Selic estará em 5,50%, frente a 5,75% na pesquisa anterior e em 2020 em 6,00%, frente a 6,50% na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 0,85%, frente a 0,87% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é que o PIB cresça 2,20%, como na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana deverá estar em R\$ 3,80 no final do ano, como no último relatório e em R\$ 3,80 no final de 2020, também como na semana anterior.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 85 bilhões em 2019, como na última pesquisa e de US\$ 84,36 bilhões em 2020, frente a US\$ 84,28 bilhões na pesquisa anterior.

Relatório de Mercado – Focus – 28/06/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	3,80	↓	3,91
IGP-M (%)	↑	6,53	↑	4,14
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,80	→	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↓	5,50	↓	6,00
PIB (% crescimento)	↓	0,85	→	2,20
Produção Industrial (% crescimento)	↓	0,71	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	50,80	→	46,40
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	85,00	↑	84,36
Fonte: Banco Central ↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação				

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação da taxa de desemprego e das vendas no varejo em maio.

Nos EUA, teremos a divulgação das encomendas à indústria em maio e da taxa de taxa de desemprego e criação de vagas de trabalho não rural em junho.

No Brasil, serão divulgados os dados parciais de inflação e a produção industrial em maio.

No exterior, em semana com feriado nos EUA, o relatório sobre o mercado de trabalho norte-americano é o dado mais importante. No Brasil o foco do mercado estará no avanço da proposta de reforma da Previdência.

Importante destacarmos a realização de nosso Comitê de Investimento na semana que passou. Em nossas análises enxergamos o cenário internacional mais tranquilo, principalmente no que diz respeito aos impactos de uma guerra comercial EUA x China.

Considerados os fundamentos macroeconômicos, continuou prevalecendo uma inflação do consumidor muito baixa nos países desenvolvidos, o que pode até possibilitar a queda dos juros norte-americanos e da zona do euro, caso a atividade econômica fraqueje.

No Brasil, tem sido indiscutível a solidez do balanço dos pagamentos no aspecto internacional por um lado, bem como a baixa inflação em uma economia ainda fragilizada por outro lado. Não foi à toa que depois de um longo período estimando a taxa Selic em 6,50% no final deste ano, o mercado, através da Pesquisa Focus houve por bem reduzir essa estimativa para 5,50% no último relatório, o que possibilita quedas adicionais das taxas de juros praticadas nos mercados. Há que se considerar também o otimismo com o avanço das reformas.

Assim, em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.

Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B Total) passamos agora a recomendar uma exposição de 10%.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) reduzimos a recomendação para uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 10%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

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

Para a alocação em fundos multimercado a nossa sugestão é de 10% dos recursos e de 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado enquadrados para os RPPS. Para o investimento em ações, a nossa recomendação é de 15% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos, como já dissemos, em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de juros nas mínimas históricas. Muito embora ainda esteja no campo das expectativas, a implementação das reformas estruturais demandadas pelo mercado em muito também poderão influenciar o comportamento positivo das ações, no futuro.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.



Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

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



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

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

Indicadores Diários -28/06/19

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,46	3,07	6,39
IRF-M 1	0,04	0,58	3,32	7,25
IDKA IPCA 2 Anos	0,19	1,23	6,24	13,45
IMA-B 5	0,21	1,71	7,28	14,78
IRF-M	0,23	2,15	8,98	15,92
IRF-M 1+	0,29	2,71	8,34	19,45
IMA-B	0,43	3,73	15,20	29,04
IMA Geral	0,21	2,00	7,90	16,05
IMA-B 5+	0,57	5,05	21,12	41,23
IDKA IPCA 20 Anos	0,88	6,81	32,70	66,81
Ibovespa	0,24	4,05	14,88	42,99
S&P 500	0,57	6,89	17,34	8,96
DAX	0,53	5,73	17,42	0,40
FTSE 100	0,12	3,68	10,36	-2,57

Índices de Referência -Maio/2019

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,15%	2,44%	1,53%	2,59%	4,78%	6,63%
INPC + 6% a.a.	0,66%	4,94%	2,99%	5,57%	11,04%	19,70%
IPCA	0,13%	2,22%	1,46%	2,37%	4,66%	7,65%
IPCA + 6% a.a.	0,64%	4,71%	2,92%	5,35%	10,91%	20,84%

Handwritten signature

Handwritten signature

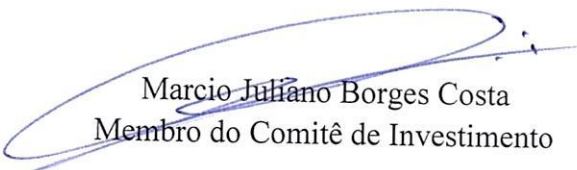
13. RELATÓRIO DE MERCADO

- Relatório FOCUS 05/07/2019 conforme fonte:
<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20190705.pdf> (Anexo 01)
- Distribuições de Frequência das Expectativas de Mercado para IPCA Selic PIB Câmbio, conforme fonte 01/07/2019:
<https://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20190701-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20IPCA%20Selic%20PIB%20C%C3%A2mbio.pdf> (Anexo 02)

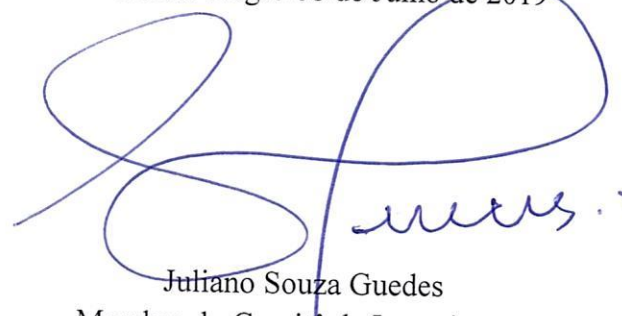
14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Monte Negro 08 de Julho de 2019



Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento



Juliano Souza Guedes
Membro do Comitê de Investimento



Vinícius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento



RELATÓRIO DE MERCADO (ANEXO 01)

Luiz *R.*

Mediana - Agregado

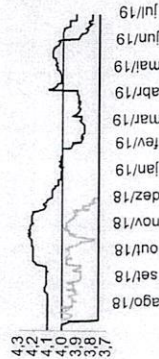
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,89	3,80	3,80	(1)	122	3,91	3,91	(1)	114	3,75	3,75	(30)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,85	3,79	3,80	▲ (1)	34	4,00	4,00	▲ (1)	34	3,75	3,75	(25)
PIB (% de crescimento)	1,00	0,85	0,82	▼ (19)	79	2,23	2,20	▼ (3)	77	2,50	2,50	(121)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,80	3,80	(7)	110	3,80	3,80	(9)	79	3,85	3,84	(2)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	5,50	5,50	(1)	114	7,00	6,00	(1)	89	7,50	7,50	(4)
IGP-M (%)	5,92	6,53	6,59	▲ (5)	71	4,09	4,14	▲ (1)	61	4,00	4,00	(103)
Preços Administrados (%)	5,20	5,10	5,00	▼ (2)	33	4,46	4,43	▼ (1)	31	4,00	4,00	(101)
Produção Industrial (% de crescimento)	0,47	0,71	0,70	▼ (2)	19	3,00	3,00	(2)	15	3,00	3,00	(2)
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-24,87	-22,80	-22,80	(1)	32	-35,00	-33,00	(1)	29	-44,00	-41,79	▲ (1)
Balança Comercial (US\$ bilhões)	50,14	50,80	51,50	▲ (4)	32	45,55	46,40	(2)	29	40,00	42,90	▲ (1)
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	83,60	85,00	85,00	(2)	30	84,36	84,36	(2)	28	88,00	87,71	▼ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,23	56,19	56,10	▼ (2)	26	58,60	58,55	▲ (2)	25	60,90	60,82	▼ (2)
Resultado Primário (% do PIB)	-1,30	-1,40	-1,40	(2)	29	-0,90	-1,00	(2)	27	0,23	0,32	▲ (1)
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,38	-6,30	-6,20	▲ (2)	23	-6,10	-6,00	▲ (2)	22	-5,70	-5,70	(4)

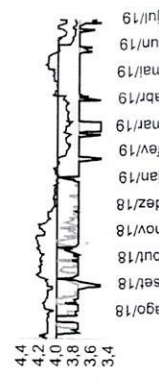
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2019 — 2020 — 2021 — 2022

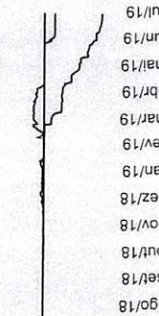
IPCA (%)



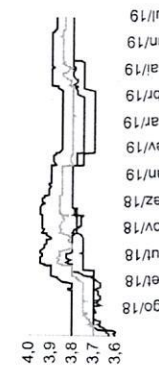
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



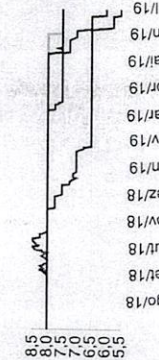
PIB (% de crescimento)



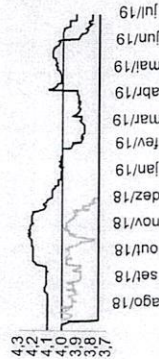
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



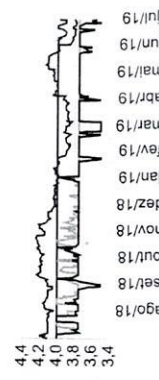
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



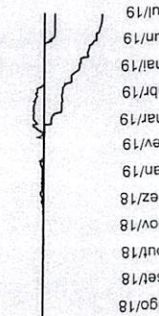
IPCA (%)



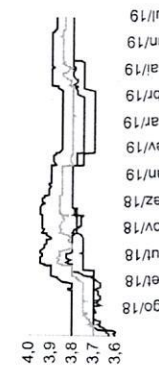
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



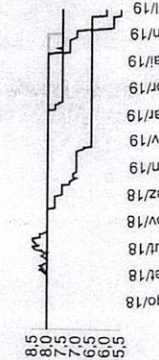
PIB (% de crescimento)



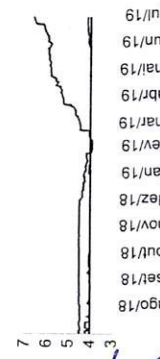
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



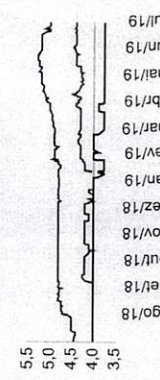
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



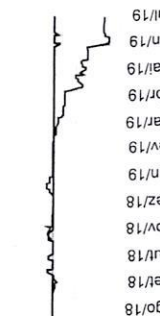
IGP-M (%)



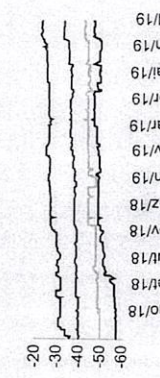
Preços Administrados (%)



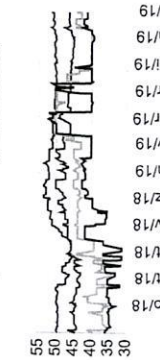
Produção Industrial (% de crescimento)



Conta Corrente (US\$ bilhões)



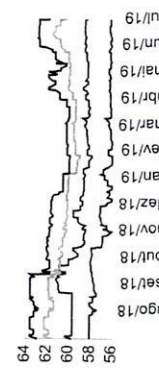
Balança Comercial (US\$ bilhões)



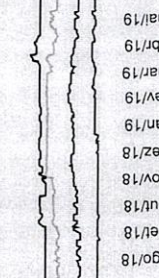
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



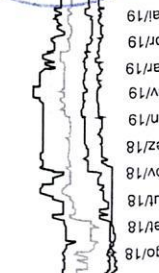
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jun/19				jul/19				ago/19				Próximos 12 meses, suavizada			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (%)	0,03	-0,03	-0,03	=(1)	120	0,21	0,20	0,20	=(3)	120	0,11	0,11	0,11	=(1)	120	
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,03	-0,03	-0,03	=(2)	34	0,22	0,21	0,20	▼ (1)	34	0,11	0,11	0,13	▲ (1)	34	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,90	-	-	-	111	3,90	3,80	3,80	=(1)	111	3,85	3,80	3,80	=(3)	111	
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	-	-	-	71	6,50	6,25	6,25	=(1)	115	6,50	6,25	6,25	=(1)	115	
IGP-M (%)	0,25	-	-	-	71	0,21	0,25	0,27	▲ (1)	71	0,26	0,26	0,26	=(1)	70	

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

jun/19 — jul/19 — ago/19 — Próximos 12 meses, suavizada

IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



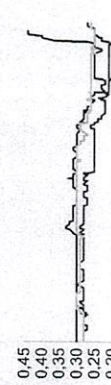
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



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



Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

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

Meta Taxa Selic (% a.a.)

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

jun/19

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

(3)

(4)

(2)

(1)

IPCA (%)

0.6

0.5

0.4

0.3

0.2

0.1

0.0

-0.1

-0.2

-0.3

-0.4

-0.5

-0.6

-0.7

-0.8

-0.9

-1.0

-1.1

-1.2

-1.3

-1.4

-1.5

-1.6

-1.7

-1.8

-1.9

-2.0

-2.1

-2.2

-2.3

-2.4

-2.5

-2.6

-2.7

-2.8

-2.9

-3.0

-3.1

-3.2

-3.3

-3.4

-3.5

IGP-M (%)

0.6

0.5

0.4

0.3

0.2

0.1

0.0

-0.1

-0.2

-0.3

-0.4

-0.5

-0.6

-0.7

-0.8

-0.9

-1.0

-1.1

-1.2

-1.3

-1.4

-1.5

-1.6

-1.7

-1.8

-1.9

-2.0

-2.1

-2.2

-2.3

-2.4

-2.5

-2.6

-2.7

-2.8

-2.9

-3.0

-3.1

-3.2

-3.3

-3.4

-3.5

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

4.0

3.9

3.8

3.7

3.6

3.5

3.4

3.3

3.2

3.1

3.0

2.9

2.8

2.7

2.6

2.5

2.4

2.3

2.2

2.1

2.0

1.9

1.8

1.7

1.6

1.5

1.4

1.3

1.2

1.1

1.0

0.9

0.8

0.7

0.6

0.5

0.4

0.3

0.2

0.1

0.0

-0.1

Meta Taxa Selic (% a.a.)

7.4

7.2

7.0

6.8

6.6

6.4

6.2

6.0

5.8

5.6

5.4

5.2

5.0

4.8

4.6

4.4

4.2

4.0

3.8

3.6

3.4

3.2

3.0

2.8

2.6

2.4

2.2

2.0

1.8

1.6

1.4

1.2

1.0

0.8

0.6

0.4

0.2

0.0

-0.2

-0.4

-0.6

-0.8

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

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

Meta Taxa Selic (% a.a.)

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

2019

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

(1)

(2)

2020

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

2021

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

2022

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)

(3)

(4)



RELATÓRIO DE MERCADO (ANEXO 02)

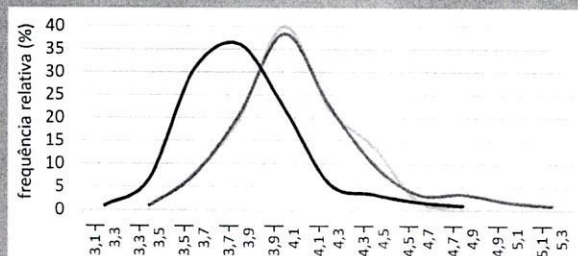
Guarás

B.

Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado

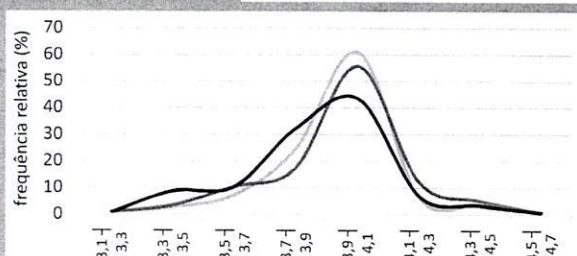
junho de 2019

IPCA 2019

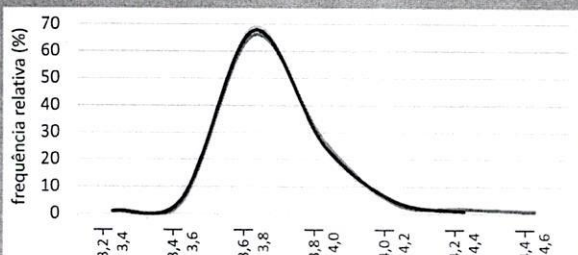


2020

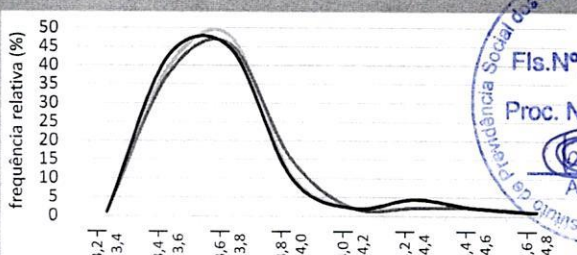
30/4/19 31/5/19 28/6/19



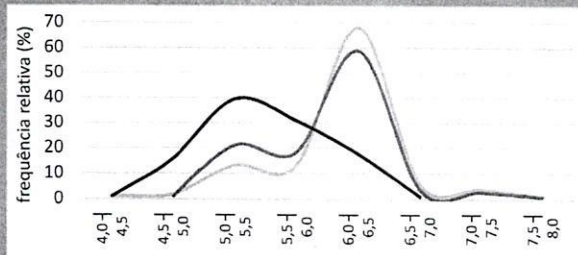
2021



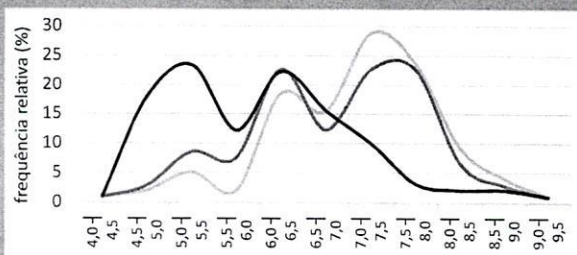
2022



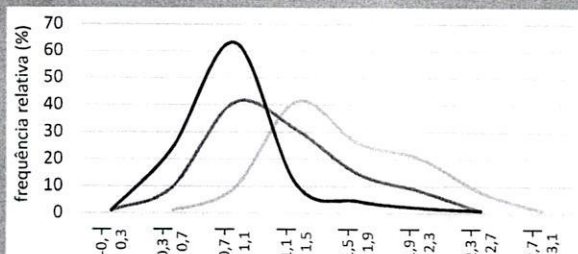
Selic 2019



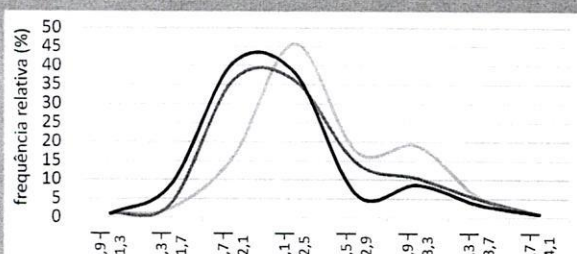
2020



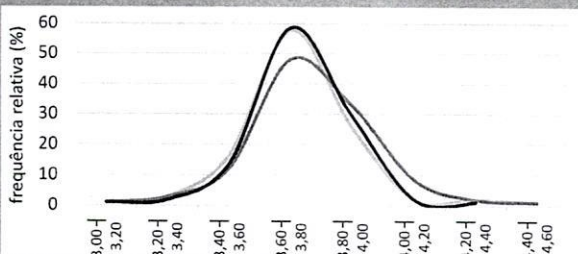
PIB 2019



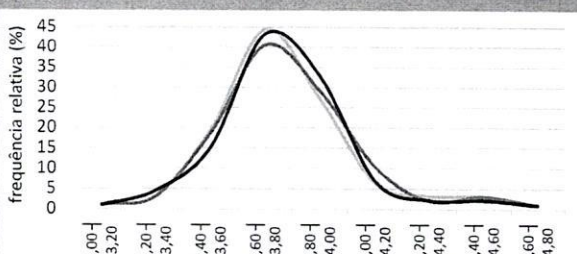
2020



Câmbio 2019



2020



Mediana Agregado

	IPCA				Selic				PIB	Câmbio			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2022
30/4/19	4,02	4,00	3,75	3,75	6,50	7,50	8,00	8,00	1,56	2,50	2,50	2,50	3,75
31/5/19	4,03	4,00	3,75	3,75	6,50	7,25	8,00	7,50	1,13	2,50	2,50	2,50	3,80
28/6/19	3,80	3,91	3,75	3,75	5,50	6,00	7,50	7,50	0,85	2,20	2,50	2,50	3,80

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

Assinatura manuscrita