

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO



No dia 09 de Agosto de 2018, as 14h:15mim, 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 Juliano Souza Guedes ambos pertencentes como Membro do Comitê de Investimento. Todos devidamente nomeados conforme portaria nº 468/GAB/2018 de 13 de Junho de 2018. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê do Investimentos. 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 JULHO

Ao contrário de junho, Ibovespa teve forte alta de 8,88% em julho, enquanto dólar e euro desvalorizaram -3,16% e -3,10%. Na renda fixa, o CDI rendeu 0,54%, enquanto no Tesouro Direto, os papéis prefixados e os indexados ao IPCA de prazos mais longos registraram altas significativas com a queda da curva de juros. O Tesouro Prefixado 2025 registrou alta de +4,12%. Já a poupança nova, rendeu apenas 0,37% (0,48%, se corrigido pela alíquota de IR de 22,5% para efeito de comparação).

1

Rentabilidades julho 2018		
Ibovespa		8,88%
Tesouro Prefixado 2025	4,12%	
Tesouro Prefixado 2023	2,37%	
Tesouro IPCA+ 2024	1,93%	
Tesouro Prefixado 2021	1,37%	
Tesouro IPCA+ 2035	1,04%	
Tesouro Prefixado 2020	1,02%	
Tesouro IPCA+ 2045	0,94%	
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,66%	
Poupança + IR*	0,65%	
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,63%	
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,59%	
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,56%	
CDB-DI 102% CDI	0,55%	
CDI	0,54%	
CDB-DI 98% CDI	0,53%	
CDB-DI 95% CDI	0,52%	
Tesouro Prefixado 2019	0,51%	
IGP-M	0,51%	
Tesouro IPCA+ 2019	0,49%	
CDB-DI 90% CDI	0,49%	
Nova Poupança + IR*	0,48%	
CDB-DI 85% CDI	0,46%	
Tesouro Selic 2021	0,44%	
CDB-DI 80% CDI	0,43%	
Tesouro Selic 2023	0,34%	
IPCA**	0,30%	
Euro mercado	-3,10%	
Dólar mercado	-3,16%	
Ouro BM&F	-6,73%	

Melhores investimentos julho 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 seguintes características:



- Distribuídos pelos cinco juniores bancos de varejo do País (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú Unibanco e Santander), pois são as instituições em que a junior parte dos pequenos investidores aplica. Também incluímos alguns fundos distribuídos por corretoras independentes;
- Estão abertos para aplicação inicial. Fundos que estejam fechados para captação, isto é, que não aceitam novas aplicações, não foram incluídos. Também não foram incluídos aqueles que aceitam apenas aplicação adicional;
- Aceitam aplicações de pessoas físicas e que não sejam oferecidos exclusivamente aos clientes do segmento de Private Bank (grandes fortunas).

Apresentamos os fundos por categoria: DI, renda fixa, renda fixa simples, renda fixa indexados, multimercado, ações setoriais, ações não-setoriais, cambiais e curto prazo. Dentro de cada categoria separamos os fundos em 3 grupos de acordo com o valor de aplicação inicial. Na primeira coluna ("Pos. Geral"), mostramos a posição do fundo dentro da categoria independentemente do valor de aplicação inicial. Na segunda coluna ("Pos.") é exibida a posição dentro do grupo de aplicação inicial. Na última coluna é apresentado o rendimento em % de CDI, exceto para os fundos de ações e fundos cambiais, onde é apresentada a diferença de rentabilidade relativa ao indexador: Ibovespa para fundos de ações e Dólar ou Euro para os fundos cambiais.

2. FUNDOS DI

Dos 36 fundos da amostra, apenas 6 fundos renderam mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, refletindo o patamar mais baixo da taxa Selic, e um superou o CDI (mas se valendo de crédito privado na carteira). Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 82% do CDI (ou 0,45%). O problema é que, à exceção de 3 deles (e apenas um destes é oferecido por um grande banco de varejo), estes fundos aceitam aplicações iniciais apenas a partir de R\$ 20 mil ou mais. Já os fundos com taxas de administração igual ou acima de 2,5% ao ano (todos voltados para pequenos investidores, com aplicação inicial de até R\$ 100), estes tiveram rentabilidade abaixo de 59% do CDI (0,32%), todos perdendo da poupança.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
18	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,43%	78,85%
21	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,41%	75,67%
24	3	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,40%	74,10%
26	4	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,40%	73,24%
27	5	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,40%	73,04%
28	6	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,39%	72,28%
30	7	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,37%	67,64%
31	8	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,36%	67,36%
32	9	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,32%	58,98%
33	10	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,50%	100	0,32%	58,54%
34	11	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,31%	57,34%
35	12	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,28%	52,32%
36	13	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,27%	49,64%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,54%	100,35%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,52%	95,74%
6	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,48%	88,80%
20	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,41%	75,87%
23	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,41%	74,79%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,51%	94,31%
4	2	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,49%	90,47%
5	3	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,49%	90,04%
7	4	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,70%	50.000	0,48%	88,34%
8	5	Santander FICFI Master RF Ref. DI	1,00%	30.000	0,46%	85,49%
9	6	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,46%	85,17%
10	7	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,00%	20.000	0,45%	83,53%
11	8	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,45%	83,49%
12	9	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,45%	82,87%
13	10	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,45%	82,84%
14	11	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,45%	82,66%
15	12	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,44%	80,86%
16	13	Itaú Person. DI Ecomodança	1,30%	35.000	0,43%	79,90%
17	14	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,43%	79,21%
19	15	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,42%	77,83%
22	16	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,41%	75,39%
25	17	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,40%	73,82%
29	18	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,39%	71,51%

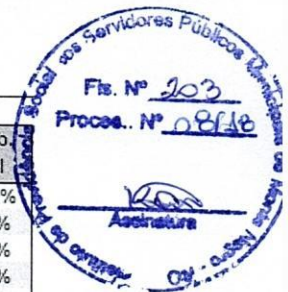
Melhores investimentos julho 2018 – Fundos DI

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, 27 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 12 conseguiram superar o CDI. Nenhum fundo teve rentabilidade negativa. Dentre os fundos que aceitam aplicação inicial de até R\$ 1.000, a Caixa é o banco que oferece mais e melhores opções, todos com taxas de administração entre 1,0% e 1,5% ao ano.

Spencer

[Assinatura]



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
2	1	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	1,55%	284,28%
25	2	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,49%	90,62%
30	3	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,47%	86,03%
33	4	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,46%	85,32%
38	5	Caixa FIC Relacion. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,45%	82,77%
43	6	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,43%	78,53%
45	7	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,42%	77,41%
46	8	Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv LP	1,30%	10	0,42%	77,21%
47	9	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,41%	76,46%
48	10	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,41%	75,63%
49	11	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,41%	75,07%
50	12	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,41%	74,78%
53	13	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,38%	70,65%
54	14	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,38%	70,21%
55	15	BB RF 500	2,00%	500	0,37%	67,68%
57	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,34%	62,40%
58	17	Santander FIC FI Sênior RF	2,50%	100	0,32%	59,65%
59	18	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,28%	51,57%
60	19	BB RF LP 100	3,80%	100	0,21%	38,50%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
5	1	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	1,43%	262,74%
10	2	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,60%	110,31%
13	3	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,53%	98,50%
15	4	Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,52%	95,69%
20	5	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,51%	93,55%
23	6	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,50%	91,46%
37	7	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,45%	83,11%
41	8	Santander FIC FI Max RF	1,50%	10.000	0,43%	78,95%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	1,58%	290,78%
3	2	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	1,49%	272,76%
4	3	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	1,43%	263,40%
6	4	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	1,41%	259,60%
7	5	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	1,38%	253,92%
8	6	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	1,34%	246,39%
9	7	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,62%	113,95%
11	8	BTG Pactual Capital Markets FICFI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,55%	101,21%
12	9	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,54%	100,05%
14	10	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,52%	98,30%
16	11	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,52%	95,19%
17	12	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,52%	95,14%
18	13	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,51%	93,83%
19	14	Caixa FIC Relacion. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,51%	93,67%
21	15	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,51%	93,51%
22	16	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,50%	93,08%
24	17	Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,00%	50.000	0,49%	90,67%
26	18	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,49%	90,38%
27	19	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,49%	89,91%
28	20	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,47%	87,42%
29	21	Mercatto Rendimento RF FI LP	0,50%	25.000	0,47%	86,44%
31	22	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,46%	85,75%
32	23	Itaú Person. RF Ecomodança	1,30%	35.000	0,46%	85,43%
34	24	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,46%	84,47%
35	25	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,45%	83,25%
36	26	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,45%	83,23%
39	27	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,44%	82,00%
40	28	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,44%	80,29%
42	29	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,43%	78,83%
44	30	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,42%	77,88%
51	31	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,40%	73,96%
52	32	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,39%	72,87%
56	33	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,36%	65,96%

Melhores investimentos julho 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. jul-2018	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FI RF Simples LP	1,50%	50	0,41%	76,04%
2	2	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,37%	68,44%
3	3	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,00%	50	0,37%	67,40%
4	4	Bradesco FICFI RF Simples Ônix	2,00%	50	0,35%	65,40%
5	5	Itaú RF Simples FIC FI	2,20%	50	0,35%	64,13%
6	6	Santander FIC FI RF Simples	2,20%	100	0,34%	63,67%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,32%	58,72%

Melhores investimentos julho 2018 – Fundos de renda fixa simples

3.2. FUNDOS DE RENDA FIXA INDEXADOS

Os fundos de renda indexados a índices de inflação foram agrupados em uma categoria à parte por, em geral, apresentarem risco de mercado superior ao dos demais fundos de renda fixa. Com a queda da curva prefixada de juros ao longo de todos os prazos, apenas um dos 15 fundos não superou a poupança ajustada pelo IR e 14 superaram o CDI. Nenhum fundo registrou perdas.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
13	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,71%	131,57%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
6	1	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	2,18%	398,07%
12	2	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,72%	132,01%
14	3	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,50%	5.000	0,69%	126,78%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	3,07%	560,37%
2	2	Bradesco FIC RF IMA-B	0,90%	15.000	2,32%	423,80%
3	3	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	2,30%	421,18%
4	4	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	2,24%	409,70%
5	5	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,00%	20.000	2,22%	406,46%
7	6	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	1,45%	266,36%
8	7	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	1,41%	258,75%
9	8	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	1,34%	246,39%
10	9	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	1,34%	245,72%
11	10	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,81%	148,36%
15	11	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,47%	87,51%

Melhores investimentos julho 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 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. jul-2018	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,38%	71,02%
3	2	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,37%	67,49%
4	3	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,36%	67,22%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,32%	59,58%
6	5	Itaúvest Plus CP	4,50%	1.000	0,29%	53,77%
7	6	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,28%	51,50%
8	7	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,27%	49,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 30 mil FICFI	1,00%	30.000	0,45%	83,80%

Melhores investimentos julho 2018 – Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 62 de um total de 84 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 56 superaram o CDI. 3 fundos tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 9 aceitam valores iniciais de até R\$ 10.000. 5 destes 10 fundos são geridos por bancos de varejo.

Aplicação inicial de R\$ 0 até R\$ 1.000						
Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
3	1	BB FIM Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	3,62%	658,62%
4	2	Caixa FI FIM RV 30 LP	1,00%	500	2,71%	495,31%
10	3	BB FIM Macro LP Estilo	1,50%	-	2,00%	365,49%
11	4	Bradesco FICFIM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	1,96%	358,98%
14	5	BB FIM Macro LP 200	1,50%	200	1,90%	347,93%
17	6	Caixa FIC Platinum FIM LP	1,00%	500	1,59%	292,06%
20	7	BB Mult Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	1,43%	262,95%
26	8	BB FIM Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	1,17%	214,42%
28	9	Bradesco FICFIM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	1,06%	195,03%
30	10	BB FIM Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,91%	167,54%
46	11	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,66%	120,99%
58	12	Bradesco FICFIM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	0,53%	97,87%
63	13	Bradesco Prime Net FICFIM Cristal	0,90%	1.000	0,45%	82,71%



Assinatura

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. jul-2010	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	3,82%	693,85%
2	2	Bradesco FIMM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	3,72%	675,07%
6	3	Venturestar FIM	2,00%	3.000	2,48%	453,99%
7	4	GAP Multiportfólio FIM	2,00%	5.000	2,41%	440,06%
8	5	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	2,36%	432,18%
9	6	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	2,06%	376,96%
12	7	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	1,95%	356,96%
13	8	Bradesco Prime FICFIM Mbx	1,80%	5.000	1,91%	349,37%
15	9	GAP Hedge FIM	1,25%	5.000	1,75%	320,78%
16	10	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	1,73%	317,33%
18	11	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	1,57%	287,41%
19	12	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	1,49%	272,72%
22	13	Caixa FIC Estratégico FIM LP	3,00%	10.000	1,35%	247,76%
25	14	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	1,18%	217,47%
29	15	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	1,01%	185,91%
32	16	Santander FIC FI Alocação FIM	3,00%	10.000	0,86%	159,12%
34	17	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	0,85%	155,63%
41	18	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	0,69%	127,67%
47	19	Bradesco Prime FICFIM Multigestores	2,10%	10.000	0,65%	120,46%
48	20	Santander FIC FI Multiestratégia FIM	2,00%	10.000	0,65%	119,83%
51	21	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,58%	107,68%
52	22	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,57%	105,35%
54	23	Caixa FIC Long Short FIM LP	1,50%	5.000	0,56%	103,12%
55	24	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	0,55%	102,04%
56	25	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,55%	101,90%
57	26	AZ Quest Legan Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,54%	98,95%
60	27	Santander FIC FI Moderado Van Gogh FIM	3,00%	10.000	0,52%	95,50%
64	28	Bradesco FICFIM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,44%	81,10%
66	29	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,43%	79,43%
67	30	Bradesco H FICFIM Global	0,70%	10.000	0,43%	79,14%
68	31	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	0,40%	73,30%
69	32	Bradesco H FIM LP Macro	1,50%	10.000	0,39%	71,52%
70	33	Santander FIC FI Divers. Global VG FIM	2,00%	10.000	0,36%	67,01%
71	34	Model Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	0,36%	66,29%
72	35	Bradesco Prime FICFIM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,35%	63,73%
73	36	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,34%	62,60%
75	37	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	0,33%	60,72%
79	38	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cicl. I FIM	1,60%	5.000	0,14%	26,71%
83	39	Caixa FI Ouro FIM LP	1,50%	5.000	-2,80%	-524,24%
84	40	Teorica FIM	2,00%	5.000	-3,35%	-628,64%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. % CDI
5	1	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	2,58%	470,90%
21	2	Caixa BTG Pactual X 10 FIM LP	2,00%	50.000	1,40%	257,07%
23	3	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	1,33%	244,02%
24	4	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	1,31%	240,69%
27	5	Plural Capital Equity Hedge 30 FIC FIM	2,00%	20.000	1,09%	201,29%
31	6	Pacífico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	0,88%	162,75%
33	7	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	0,85%	157,15%
35	8	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	0,84%	154,97%
36	9	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,80%	147,56%
37	10	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	0,77%	142,06%
38	11	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	0,76%	140,55%
39	12	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,72%	132,50%
40	13	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	0,71%	131,39%
42	14	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	0,69%	126,89%
43	15	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	0,67%	124,08%
44	16	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	0,67%	123,00%
45	17	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,67%	122,92%
49	18	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	0,64%	117,83%
50	19	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,60%	109,85%
53	20	Caixa FI Juros e Moedas FIM LP	0,70%	20.000	0,56%	103,92%
59	21	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,53%	97,11%
61	22	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	0,50%	92,32%
62	23	Bradesco Prime FICFIM Long Short	2,00%	25.000	0,49%	90,63%
65	24	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	0,44%	81,00%
74	25	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,34%	62,17%
76	26	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,30%	54,54%
77	27	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,30%	54,47%
78	28	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,15%	26,89%
80	29	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,14%	26,45%
81	30	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	0,08%	14,30%
82	31	Itaú Person. Hedge 30 FIM FICFI	2,00%	50.000	-0,19%	-35,65%

Melhores investimentos julho 2018 – Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a desvalorização do Dólar, os fundos cambiais atrelados a esta moeda acabaram apresentando perdas entre -3,01% e -2,69%. Quanto aos fundos cambiais em Euro, estes tiveram perdas em torno de -3%.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. US/€
5	1	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,00%	0	-2,75%	0,41%
6	2	BB Cambial Dólar LP Mil	1,50%	1.000	-2,80%	0,36%
7	3	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	-2,90%	0,26%
9	4	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	-2,91%	0,25%
10	5	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	-2,92%	0,24%
11	6	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	-2,92%	0,24%
12	7	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	-2,93%	0,23%
14	8	BB Cambial Euro LP Estilo	1,00%	0	-2,97%	0,12%
15	9	Santander Cambial	2,50%	1.000	-2,98%	0,18%
16	10	BB Cambial Euro LP Mil	1,50%	1.000	-3,01%	0,08%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. US/€
3	1	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	-2,74%	0,42%
13	2	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	-2,93%	0,23%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. US/€
1	1	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	-2,69%	0,47%
2	2	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,80%	100.000	-2,73%	0,43%
4	3	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,00%	20.000	-2,75%	0,41%
8	4	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	-2,90%	0,26%

Melhores investimentos julho 2018 – Fundos cambiais

Handwritten signature

7. FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 25 dos 29 fundos apresentaram ganhos no mês. Com os maiores ganhos, aparecem os fundos que investem exclusivamente em ações da Petrobrás ou em ações do setor financeiro. Na comparação com o Ibovespa, 15 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. jul-2018	Rentab. Dif. Ibov
2	1	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	14,50%	5,62%
3	2	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	14,39%	5,51%
4	3	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	13,23%	4,36%
5	4	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	13,21%	4,34%
6	5	BB Ações BB	1,50%	200	13,17%	4,29%
7	6	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	12,80%	3,92%
8	7	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	12,72%	3,84%
10	8	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	11,61%	2,73%
12	9	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	10,40%	1,53%
13	10	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	10,37%	1,49%
14	11	BB Ações Vale	2,00%	200	10,33%	1,45%
16	12	BB Ações Exportação	3,00%	200	8,47%	-0,41%
17	13	BB Ações Energia	2,00%	200	7,65%	-1,22%
18	14	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	6,72%	-2,16%
19	15	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	6,53%	-2,34%
20	16	BB Ações Consumo	2,00%	200	6,42%	-2,45%
21	17	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	5,89%	-2,98%
22	18	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	5,89%	-2,99%
23	19	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	5,80%	-3,07%
24	20	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	4,83%	-4,04%
25	21	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	3,67%	-5,21%
26	22	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	-0,01%	-8,88%
27	23	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	-1,63%	-10,51%
28	24	Bradesco FIA Cielo	1,50%	300	-11,65%	-20,52%
29	25	BB Ações Cielo	1,50%	200	-12,22%	-21,10%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	14,60%	5,72%
9	2	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	12,67%	3,80%
11	3	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	11,29%	2,42%
15	4	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	10,29%	1,41%

Melhores investimentos julho 2018 – Fundos de ações setoriais

8. FUNDOS DE AÇÕES NÃO-SETORIAIS

Apenas 1 dos 82 fundos desta categoria apresentou perdas no mês. Dentre os 10 melhores, 7 exigem aplicação inicial de até R\$ 1.000, 2 exigem entre R\$ 1 mil e R\$ 10 mil, e 1 exige aporte superior (R\$ 20.000 ou mais). Em relação ao Ibovespa, apenas 6 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. jul-2018	Rentab. Dif. Ibov
3	1	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	9,09%	0,21%
4	2	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	8,99%	0,11%
5	3	Caixa FI Ações IBrX Ativo	1,50%	100	8,96%	0,08%
7	4	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	8,86%	-0,01%
8	5	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	8,86%	-0,02%
9	6	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	8,79%	-0,08%
10	7	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	8,79%	-0,09%
13	8	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	8,74%	-0,14%
14	9	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	8,74%	-0,14%
15	10	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	8,72%	-0,15%
16	11	Bradesco Prime FICFIA IBrX-50	2,00%	1.000	8,72%	-0,16%
17	12	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	8,68%	-0,19%
18	13	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	8,63%	-0,24%
19	14	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	8,62%	-0,25%
20	15	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	8,61%	-0,26%
21	16	BB Ações IBrX Indexado Estilo	2,00%	0	8,61%	-0,27%
22	17	BB Ações IBrX Indexado	2,50%	200	8,57%	-0,31%
24	18	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	8,43%	-0,45%
25	19	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	8,42%	-0,45%
26	20	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	8,40%	-0,47%
27	21	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	8,40%	-0,48%
29	22	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	7,64%	-1,23%
34	23	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	7,34%	-1,54%
36	24	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	7,13%	-1,74%
39	25	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	6,95%	-1,92%
40	26	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	6,93%	-1,94%
41	27	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	6,90%	-1,97%
42	28	BB Ações Dividendos	2,00%	200	6,89%	-1,99%
47	29	Caixa FI Ações Dividendos	2,00%	200	6,52%	-2,35%
51	30	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	1,50%	1.000	6,32%	-2,55%
56	31	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	100	5,86%	-3,02%
57	32	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	5,55%	-3,33%
62	33	BB Ações Small Caps	3,00%	200	5,17%	-3,70%
64	34	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	4,56%	-4,31%
65	35	Prisma FIA	3,00%	1.000	4,48%	-4,39%
66	36	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	4,41%	-4,46%
69	37	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	4,04%	-4,83%
70	38	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	3,93%	-4,94%
74	39	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	3,11%	-5,77%
75	40	BB Ações ISE Jovem	2,50%	15	3,07%	-5,80%
80	41	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	0,38%	-8,49%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	10,73%	1,86%
2	2	Target Rio FIA	3,00%	5.000	10,16%	1,28%
23	3	Brasil Plural FIC FIA	4,00%	5.000	8,44%	-0,44%
33	4	Quest Ações FIC FIA	2,00%	10.000	7,39%	-1,48%
44	5	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	6,76%	-2,12%
45	6	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	6,75%	-2,13%
49	7	DLM Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	6,41%	-2,46%
50	8	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	6,35%	-2,53%
54	9	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	6,00%	-2,88%
55	10	Queluz Valor FIA	2,00%	2.000	5,94%	-2,94%
58	11	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	5,38%	-3,49%
59	12	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	5,38%	-3,50%
60	13	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1,00%	5.000	5,36%	-3,52%
73	14	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	3,21%	-5,66%
77	15	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	1,96%	-6,91%
79	16	Bradesco FIC FIA BDR Nível I	2,50%	10.000	0,41%	-8,46%
81	17	Caixa FI Ações BDR Nível I	1,50%	10.000	0,23%	-8,65%
82	18	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	-0,96%	-9,83%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. inicial	Rentab. jul-2018	Rentab. Dif. Ibov
6	1	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	8,88%	0,00%
11	2	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	8,75%	-0,12%
12	3	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	8,75%	-0,12%
28	4	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	7,65%	-1,22%
30	5	Itaú Person. Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	50.000	7,64%	-1,23%
31	6	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	7,60%	-1,28%
32	7	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	7,46%	-1,42%
35	8	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	7,25%	-1,62%
37	9	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	7,09%	-1,79%
38	10	Ibiuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	7,09%	-1,79%
43	11	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	6,83%	-2,04%
46	12	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	6,58%	-2,30%
48	13	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	6,45%	-2,43%
52	14	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	6,19%	-2,68%
53	15	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	6,13%	-2,75%
61	16	Bogari Value FIA	2,18%	30.000	5,34%	-3,53%
63	17	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	4,94%	-3,94%
67	18	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	4,41%	-4,47%
68	19	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	4,30%	-4,58%
71	20	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	3,30%	-5,58%
72	21	Itaú Ações Excelência Social FICFI	3,00%	20.000	3,30%	-5,58%
76	22	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	2,89%	-5,98%
78	23	Ujay Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	1,22%	-7,66%

Melhores investimentos julho 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, a agência Eurostat divulgou a primeira prévia do PIB da região no segundo trimestre, que avançou 0,3% ante o primeiro trimestre e 2,1% na base anual, quando se estimava um avanço de 2,2% nessa base. A taxa de desemprego, por sua vez, manteve-se em 8,3% em junho, como era esperado. Já a inflação do consumidor em julho, conforme estimativa preliminar subiu para 2,1% na base anual, quando a prevista era de 2%.

Nos EUA, as 157 mil novas vagas de trabalho não rural criadas em julho vieram abaixo da estimativa, que era de 193 mil vagas. No entanto, a taxa de desemprego que era de 4% em junho, caiu para 3,9%, em linha com a previsão. Por outro lado, o FED em sua reunião da última semana manteve a taxa básica de juros na faixa entre 1,75% e 2% ao ano, mas no comunicado pós-reunião reconheceu que os EUA crescem em ritmo forte, o que deve implicar em novo aumento dos juros na próxima reunião.



Para os mercados de ações internacionais, a semana passada foi mais de quedas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã recuou 1,90%, o FTSE-100, da bolsa inglesa caiu 0,55%. O índice S&P 500, da bolsa norte-americana subiu 0,76% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa perdeu 0,83%. Em relação à economia brasileira, o IPC-S, depois de ter subido 1,19% em junho, desacelerou a alta para 0,17% em julho, com o alívio principalmente nos preços da alimentação. Conforme o IBGE, a produção industrial se recuperou em julho, frente à queda de 11% em maio, com um avanço de 13,1%. Na base ano a alta foi de 3,5%. Já a taxa de desemprego no trimestre findo em junho foi de 12,4%, enquanto no ano anterior estava em 12,7%.

Em sua reunião na semana anterior, o Copom decidiu manter a taxa Selic em 6,5% ao ano e indicou não haver mudança tão cedo nos juros, com o impacto da greve sobre a atividade econômica. Para a bolsa brasileira, foi outra semana de alta, com o Ibovespa subindo 1,96%. Assim, o ganho acumulado no ano chegou a 6,59%. O dólar, por sua vez, subiu 0,10% elevando a alta no ano para 12,46%. O IMA-B Total, por sua vez subiu 0,47% na semana, acumulando alta de 4,04% no ano.

II. 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 4,11% em 2018, como na semana anterior. Para 2019 a estimativa é de que suba 4,10%, também como na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que, para o fim de 2018 a taxa Selic estará em 6,50%, 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 1,50%, como na semana anterior. Para 2019 a estimativa é que o PIB cresça 2,50%, também como na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,70, como no último relatório e em R\$ 3,70 no final de 2019, novamente como na semana anterior. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 67,00 bilhões em 2018, frente a US\$ 67,50 bilhões na última pesquisa e de US\$ 72 bilhões, frente a US\$ 70 bilhões na pesquisa anterior.

Focus

Relatório de Mercado – Focus – 03/08/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	⇒	4,11	⇒	4,10
IGP-M (%)	↑	7,74	⇒	4,47
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	⇒	3,70	⇒	3,70
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	⇒	6,50	⇒	8,00
PIB (% crescimento)	⇒	1,50	⇒	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	2,85	⇒	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	58,00	↑	49,30
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	67,00	↑	72,00
Fonte: Banco Central ↓ Redução ⇒ Estabilidade ↑ Elevação				

12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, não teremos divulgação relevante. Nos EUA teremos a divulgação da inflação do consumidor em julho. No Brasil, teremos a divulgação dos resultados parciais da inflação, do IPCA de julho, da ata da última reunião do Copom e das vendas no varejo em junho. No exterior e no Brasil, os principais eventos serão a ata da última reunião do FED e do Copom, além do IPCA de julho.

Quanto aos cenários que norteiam as aplicações financeiras dos RPPS, depois das turbulências ocorridas em maio e junho, tanto no exterior quanto no Brasil, tivemos um mês de julho mais calmo e de alguma recuperação das bolsas e dos IMAs. Embora no cenário externo a "guerra" comercial deflagrada pelo governo Trump, a robustez do mercado de trabalho e o alto crescimento do PIB possam levar a uma política de aumento dos juros de forma menos gradual, o cenário local, em que as eleições presidenciais que dão o tom, parece estar um pouco mais claro, em benefício dos candidatos que são mais bem vistos pelo mercado financeiro, além da inflação, que com a fraqueza da economia segue baixa.

Assim, o nosso Comitê de Investimento deliberou aconselharmos a manutenção de 15% na exposição aos fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) passamos recomendar uma exposição de 30% e não mais de 20%. E para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs diminuimos a alocação sugerida de 35%, para 25%.

[Assinatura]

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo). Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%. Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) **	0%
Gestão do Duration	15%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	25%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos em Participações	2,5%
Fundos Imobiliários	2,5%



Indicadores Diários - 06/08/2018

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,02	0,09	3,83	7,11
IRF-M 1	0,01	0,09	3,86	7,32
IDKA IPCA 2 Anos	0,08	0,29	4,93	9,15
IMA-B 5	0,06	0,38	4,72	8,34
IRF-M	0,05	0,26	4,14	7,87
IRF-M 1+	0,06	0,32	4,23	8,04
IMA-B	0,08	0,61	4,13	5,89
IMA Geral	0,05	0,30	4,20	7,20
IMA-B 5+	0,11	0,83	3,26	3,71
IDKA IPCA 20 Anos	0,17	1,03	1,81	-0,93
Ibovespa	-0,47	2,31	6,08	19,29
S&P 500	0,35	1,21	6,61	14,89
DAX	-0,13	-1,36	-2,47	2,78
FTSE 100	0,06	0,25	-0,31	1,75

Índices de Referência - Junho/2018

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,72%	1,85%	1,37%	1,85%	2,80%	5,43%
INPC + 6% a.a.	1,21%	4,82%	2,85%	4,82%	8,90%	18,35%
IPCA	1,26%	2,60%	1,89%	2,60%	4,39%	7,52%
IPCA + 6% a.a.	1,75%	5,59%	3,38%	5,59%	10,58%	20,70%

13. ALOCAÇÃO PERMITIDA PELA LEGISLAÇÃO – RESOLUÇÃO CMN 3922/10

TIPO DE PRODUTO PERCENTUAL DO CAPITAL	TIPO DE PRODUTO PERCENTUAL 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

- Relatório FOCUS 03/08/2018 conforme fonte:

<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20180803.pdf> (Anexo 1)

- Distribuições de Frequência das Expectativas de Mercado para o IPCA e para a Selic 06/08/2018 conforme fonte:

<https://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20180806-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20IPCA%20Selic%20PIB%20C%C3%A2mbio.pdf>
(Anexo2)



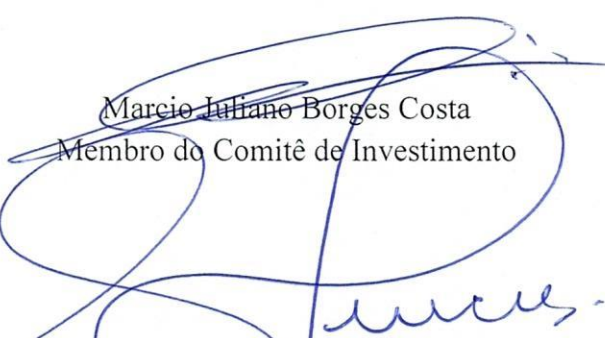
15. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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.

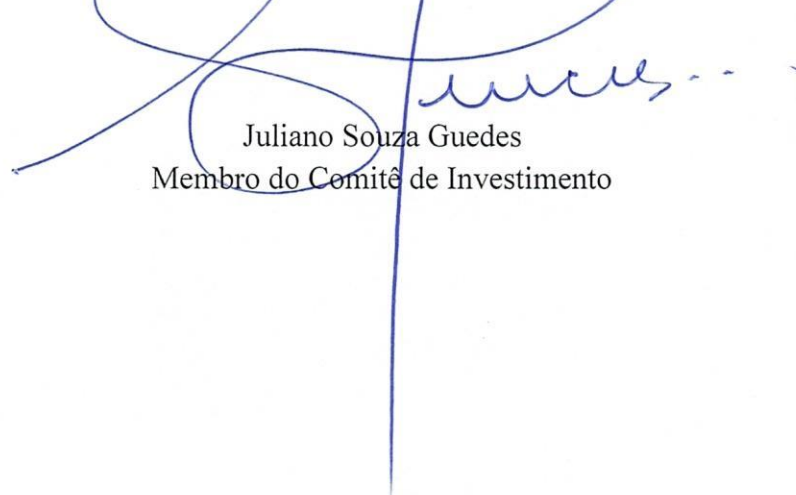
Monte Negro 09 de Agosto de 2018



Vinicius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento



Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento



Juliano Souza Guedes
Membro do Comitê de Investimento



RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo1)

Guerra

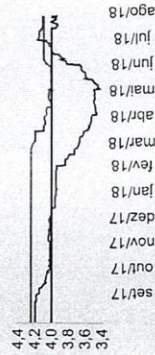
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2018				2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **
IPCA (%)	4,17	4,11	4,11	(2)	4,10	4,10	4,10	(7)	4,00	4,00	4,00	(57)	4,00	4,00	3,93	(1)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,17	4,10	4,11	(1)	36	4,10	4,11	(1)	33	4,00	4,00	(57)	34	4,00	3,87	(1)
PIB (% de crescimento)	1,53	1,50	1,50	(3)	73	2,50	2,50	(5)	72	2,50	2,50	(23)	26	2,50	2,50	(73)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,70	(5)	95	3,60	3,70	(2)	70	3,63	3,70	(1)	67	3,70	3,73	(3)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	(10)	105	8,00	8,00	(29)	76	8,00	8,00	(55)	81	8,00	8,00	(57)
IGP-M (%)	7,67	7,67	7,74	(1)	67	4,48	4,47	(3)	58	4,20	4,00	(2)	42	4,00	4,00	(55)
Preços Administrados (%)	6,40	6,81	7,00	(5)	28	4,44	4,50	(2)	27	4,00	4,00	(21)	23	4,00	4,00	(53)
Produção Industrial (% de crescimento)	2,65	2,91	2,85	(1)	18	3,05	3,00	(3)	17	3,00	3,00	(25)	14	3,00	3,00	(21)
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-20,00	-19,80	-18,15	(2)	28	-35,90	-31,00	(1)	25	-40,00	-40,00	(4)	19	-50,00	-50,00	(8)
Balança Comercial (US\$ bilhões)	57,81	58,06	58,00	(1)	32	49,50	49,15	(1)	29	44,17	44,54	(2)	17	39,30	36,45	(2)
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	70,00	67,50	67,00	(1)	27	75,30	70,00	(1)	24	76,00	76,00	(4)	17	80,00	80,00	(8)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,95	54,90	54,25	(1)	24	58,00	57,70	(1)	22	62,60	59,60	(7)	20	61,30	62,20	(1)
Resultado Primário (% do PIB)	-2,10	-2,05	-2,00	(1)	31	-1,50	-1,50	(7)	30	-1,00	-0,95	(1)	24	-0,30	-0,35	(1)
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,40	(4)	21	-6,80	-6,90	(1)	19	-6,53	-6,75	(2)	16	-5,80	-6,10	(2)

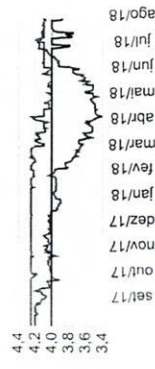
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021 —

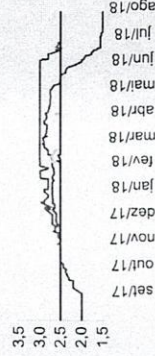
IPCA (%)



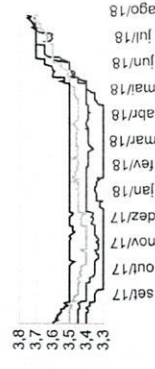
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



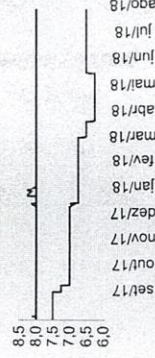
PIB (% de crescimento)



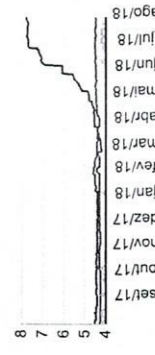
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



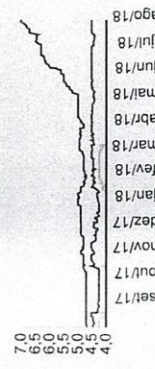
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



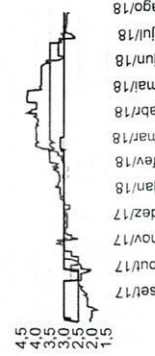
IGP-M (%)



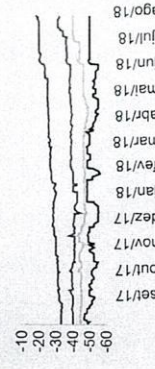
Preços Administrados (%)



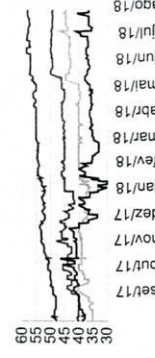
Produção Industrial (% de crescimento)



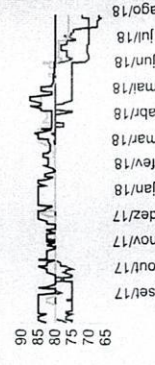
Conta Corrente (US\$ bilhões)



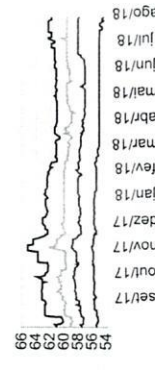
Balança Comercial (US\$ bilhões)



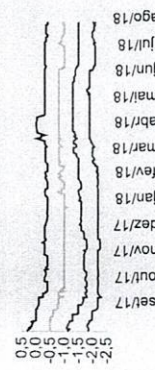
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



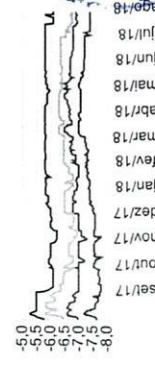
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

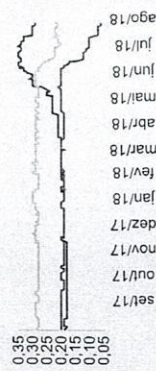
Mediana - Agregado	jul/18					ago/18					set/18				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	0,35	0,30	0,29	▼ (1)	110	0,10	0,07	0,06	▼ (1)	110	0,21	0,22	0,22	▼ (3)	110
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,35	0,30	0,28	▼ (1)	36	0,12	0,07	0,06	▼ (1)	36	0,20	0,22	0,22	▼ (1)	36
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,81	3,84	-	-	89	3,80	3,81	3,76	▼ (2)	89	3,80	3,80	3,78	▼ (2)	89
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	67	6,50	6,50	-	-	67	6,50	6,50	6,50	▼ (4)	102
IGP-M (%)	0,60	0,48	-	-	67	0,25	0,25	0,25	▼ (4)	67	0,35	0,33	0,32	▼ (3)	67

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

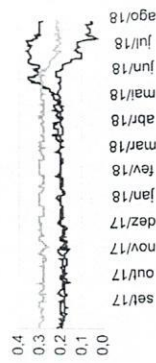
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jul/18 — ago/18 — set/18 — próximos 12 meses, suavizada

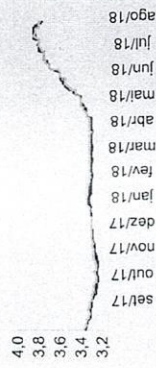
IPCA (%)



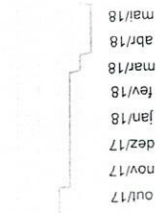
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



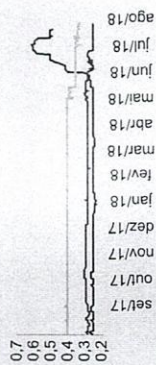
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



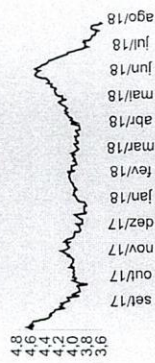
IGP-M (%)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



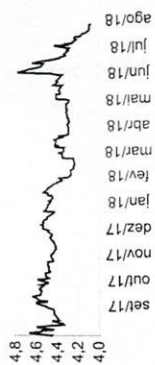
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)



Handwritten signature



▲ 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

jul/18

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

IPCA (%)

0,4
0,3
0,2
0,1
0,00,8
0,6
0,4
0,2
0,0

IGP-M (%)

0,8
0,6
0,4
0,2
0,0

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

4,0
3,8
3,6
3,4
3,2

Meta Taxa Selic (% a.a.)

7,4
7,2
7,0
6,8
6,6
6,4
6,2

jul/18 — ago/18 — set/18

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

2018

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

2019

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

2020

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

2021

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

Mediana - Top 5 Médio 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

2018

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

2019

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *

2020

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semanaHá 4
semanasHoje
semanal *Comp.
semanal *Há 1
semana

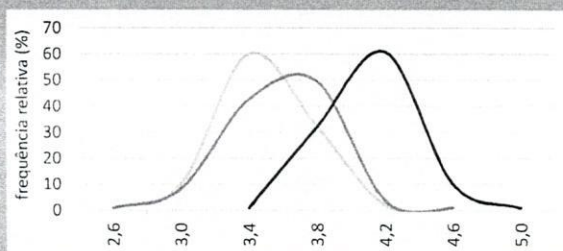


RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo2)

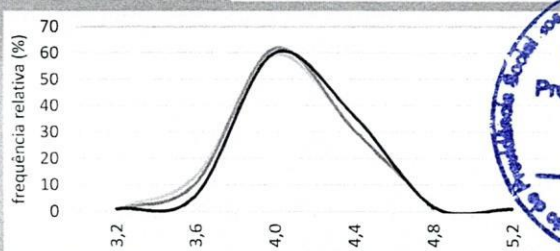
Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado

julho de 2018

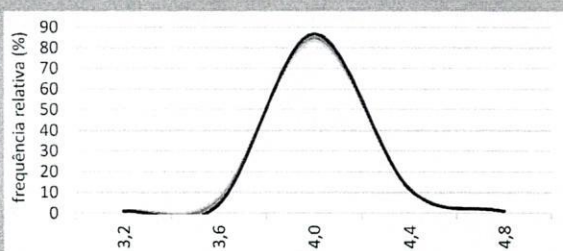
IPCA 2018



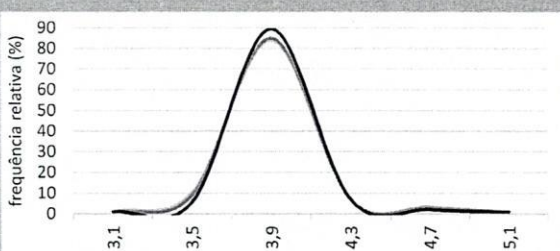
2019



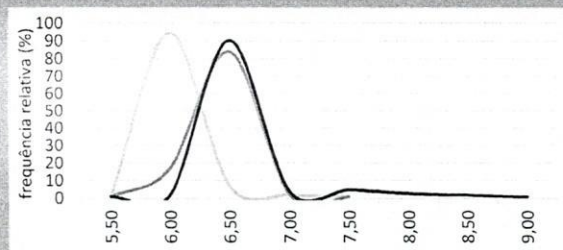
2020



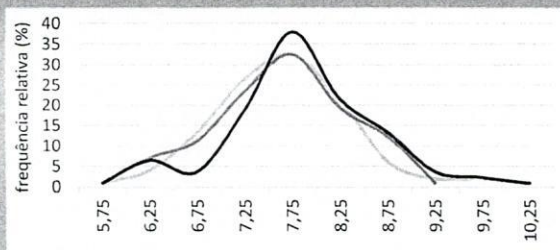
2021



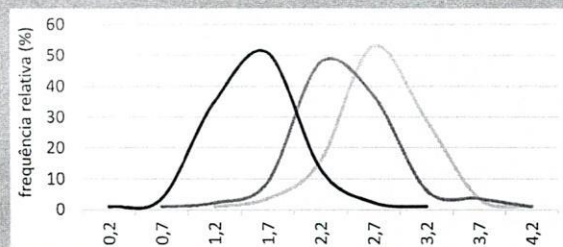
Selic 2018



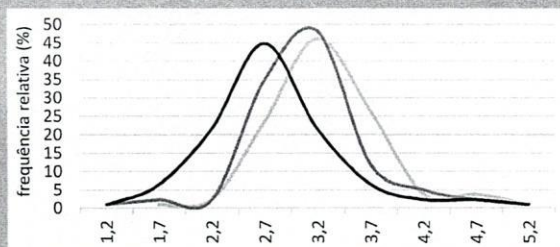
2019



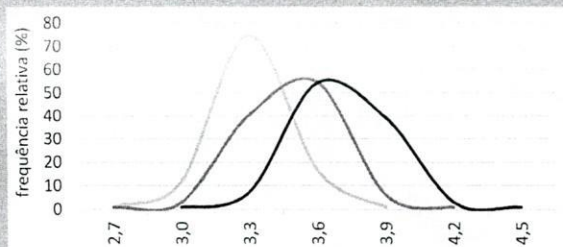
PIB 2018



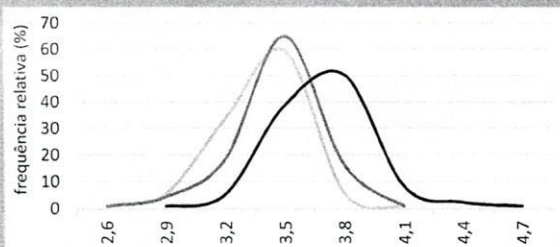
2019



Câmbio 2018



2019



**Mediana
Agregado**

	IPCA				Selic				PIB				Câmbio			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
30/5/18	3,49	4,04	4,00	4,00	6,25	8,00	8,00	8,00	2,75	3,00	2,50	2,50	3,35	3,40	3,47	3,50
29/6/18	3,62	4,01	4,00	4,00	6,50	8,00	8,00	8,00	2,30	3,00	2,50	2,50	3,50	3,50	3,54	3,60
31/7/18	4,10	4,10	4,00	3,95	6,50	8,00	8,00	8,00	1,50	2,50	2,50	2,50	3,70	3,70	3,70	3,73

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.

Handwritten signature and initials.