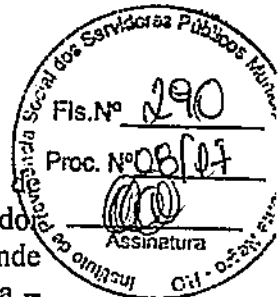


ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia 11 de Dezembro de 2017, as 09:30 horas, na sede do Instituto previdência do município de Monte Negro - IPREMOM, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu início a reunião ordinária do comitê de investimento, onde estiveram presente os seguintes membros: Vinicius José de Oliveira Peres Almeida - Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Arlindo Fernandes de Souza Junior ambos pertencentes como Membro do Comitê de Investimento. Todos devidamente nomeados conforme portaria nº559/GAB/2017 de 01 de Junho de 2017. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê do Investimentos. Contamos ainda com a presença do Sr. Juliano Souza Guedes, exercendo o cargo de diretor executivo, conforme portaria de nº 030/GAB/2015. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinicius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de previdência do município de Monte Negro - IPREMOM, com os seguintes temas:

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



1. MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE NOVEMBRO

Novembro registrou queda de -3,15% do Ibovespa, diminuindo a alta acumulada no ano para 19,50%. Na renda fixa, o CDI rendeu 0,57%, enquanto no Tesouro Direto, o Tesouro Prefixado 2019 registrou a maior alta dentre estes títulos: +0,61%.

Já a poupança nova, rendeu apenas 0,43% (0,55%, se corrigido pela alíquota de IR de 22,5% para efeito de comparação). Quanto ao mercado cambial, pela cotação de fechamento de mercado, o Dólar desvalorizou -0,04% enquanto o Euro subiu +2,12% frente ao Real.

Rentabilidades novembro 2017	
Euro mercado	2,12%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,70%
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,66%
Poupança + IR*	0,65%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,62%
Tesouro Prefixado 2019	0,61%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,59%
CDB-DI 102% CDI	0,58%
CDI	0,57%
CDB-DI 98% CDI	0,56%
Nova Poupança + IR*	0,55%
CDB-DI 95% CDI	0,54%
Tesouro Prefixado 2018	0,54%
IGP-M	0,52%
CDB-DI 90% CDI	0,51%
CDB-DI 85% CDI	0,48%
CDB-DI 80% CDI	0,45%
Tesouro Prefixado 2020	0,43%
Tesouro Selic 2021	0,41%
IPCA**	0,37%
Tesouro IPCA+ 2019	0,37%
Tesouro Selic 2023	0,33%
Tesouro Prefixado 2021	0,33%
Dólar mercado	-0,03%
Ouro BM&F	-0,04%
Tesouro Prefixado 2023	-1,12%
Tesouro IPCA+ 2024	-1,29%
Ibovespa	-3,15%
Tesouro IPCA+ 2035	-3,96%
Tesouro IPCA+ 2045	-6,56%

Melhores investimentos novembro 2017

*Considerando alíquota de IR de 22,5%

**Variação do IPCA para nov/17 baseada na expectativa média apurada pelo Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

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.

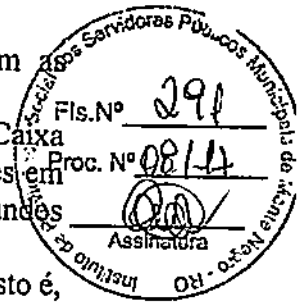
Em relação aos fundos de investimento, listamos apenas aqueles com seguintes características:

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

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

FUNDOS DI

Dos 37 fundos da amostra, apenas 2 renderam mais do que a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, refletindo o patamar cada vez mais baixo da taxa Selic, e apenas um superou o CDI. Fundos com taxa de administração igual ou abaixo de 1,0% ao ano obtiveram rentabilidade acima de 85% do CDI (ou 0,48%). 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 69% do CDI (0,39%), todos perdendo da poupança.



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
19	1	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,20%	1.000	0,46%	81,29%
23	2	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,50%	50	0,45%	78,88%
25	3	Itaú Person. Special Refer DI FICFI	1,70%	1.000	0,44%	77,73%
26	4	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,50%	1.000	0,44%	77,54%
27	5	BB RF Ref. DI 500	2,00%	500	0,44%	76,92%
28	6	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,60%	1.000	0,44%	76,89%
30	7	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,60%	100	0,43%	75,38%
32	8	Santander FICFI Extra Plus RF Ref. DI	2,00%	1.000	0,41%	71,81%
33	9	BB RF Ref. DI Social 50	2,60%	50	0,39%	68,45%
34	10	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,50%	100	0,37%	64,86%
35	11	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,20%	100	0,33%	57,37%
36	12	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safra	3,50%	100	0,29%	50,36%
37	13	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,90%	100	0,25%	44,65%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd. Priv.	0,30%	3.000	0,58%	102,09%
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref DI	0,31%	3.000	0,56%	98,97%
9	3	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,70%	2.500	0,51%	90,43%
21	4	Caixa FIC Giro Imediato Ref DI LP	1,50%	10.000	0,45%	79,05%
24	5	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topázio	1,50%	5.000	0,44%	78,04%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos DI	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
3	1	Caixa FIC Premium Ref DI LP	0,30%	100.000	0,55%	96,10%
4	2	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,35%	100.000	0,54%	95,06%
5	3	BB RF Ref. DI LP Premium Estão	0,70%	50.000	0,53%	93,38%
6	4	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,60%	30.000	0,52%	91,87%
7	5	BB RF Ref. DI Plus Estão	1,00%	20.000	0,52%	90,94%
8	6	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,70%	80.000	0,52%	90,88%
10	7	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,00%	50.000	0,51%	89,16%
11	8	Santander FICFI Masler RF Ref. DI	1,00%	100.000	0,50%	88,15%
12	9	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,00%	50.000	0,50%	87,66%
13	10	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,00%	80.000	0,49%	85,80%
14	11	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,00%	30.000	0,48%	85,36%
15	12	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,00%	50.000	0,48%	85,29%
16	13	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,25%	35.000	0,48%	84,10%
17	14	Itaú Person. DI Ecomodança	1,30%	35.000	0,47%	82,99%
18	15	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC FI	1,30%	20.000	0,46%	81,83%
20	16	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FIC FI	1,40%	100.000	0,46%	80,67%
22	17	Santander FICFI Max RF Ref. DI	1,50%	30.000	0,45%	78,88%
29	18	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,60%	30.000	0,43%	76,36%
31	19	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,80%	20.000	0,43%	75,08%

Melhores investimentos novembro 2017 - Fundos DI

2. 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, 8 superaram a poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 6 conseguiram superar o CDI. 3 fundos apresentaram rentabilidade negativa. Dentre os fundos que aceitam aplicação inicial de até R\$ 1.000, a Caixa é o banco que oferece mais e melhores opções, todos com taxas de administração entre 1,0% e 1,5% ao ano. Outro ponto a destacar é que dentre os 10 fundos de renda fixa mais rentáveis no mês, apenas 3 aceitam aplicações iniciais de até R\$ 10 mil, evidenciando a dificuldade que o pequeno investidor tem para acessar melhores investimentos.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
29	1	Caixa FIC Relación. Ideal RF LP	1,00%	1.000	0,48%	85,47%
31	2	Bradesco Prime Net FICFI RF	1,20%	1.000	0,47%	83,08%
34	3	Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,30%	50	0,46%	80,75%
35	4	Caixa FIC Geração Jovem RF Cred Priv LP	1,30%	10	0,46%	80,63%
37	5	Caixa FIC Clássico RF LP	1,40%	100	0,45%	79,96%
39	6	Bradesco Prime FICFI RF	1,60%	1.000	0,45%	79,25%
40	7	Bradesco Net FICFI RF	1,50%	1.000	0,45%	79,20%
41	8	Caixa FIC Soberano RF LP	1,50%	50	0,45%	78,83%
42	9	Caixa FIC Ideal RF LP	1,50%	50	0,45%	78,69%
43	10	Caixa FIC Empreender RF LP	1,50%	50	0,45%	78,51%
44	11	Itaú Person. Special RF FICFI	1,70%	1.000	0,44%	78,07%
46	12	BB RF 500	2,00%	500	0,42%	74,78%
47	13	Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,00%	500	0,41%	72,94%
48	14	Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,50%	500	0,37%	66,12%
49	15	Santander FIC FI Sênior RF	2,50%	100	0,37%	66,02%
50	16	Itaú Super RF FICFI	2,50%	100	0,37%	65,69%
51	17	Bradesco FICFI RF Vênus	3,50%	100	0,30%	52,15%
52	18	BB RF LP 100	3,80%	100	0,26%	46,73%
56	19	Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,10%	1.000	0,02%	3,03%

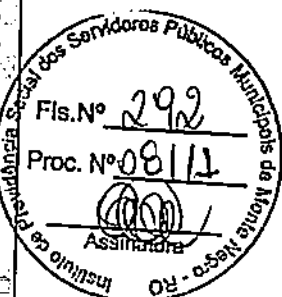
Aplicação inicial de R\$ 1.001 até R\$ 10.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
3	1	Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,71%	5.000	0,61%	107,15%
6	2	Brasil Pural High Yield RF - Créd. Priv.	0,50%	3.000	0,57%	100,91%
8	3	Queluz FI RF LP	0,50%	2.000	0,56%	98,36%
11	4	Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,50%	10.000	0,53%	92,64%
13	5	Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,70%	10.000	0,52%	92,53%
22	6	BB RF LP Plus Estilo	1,00%	10.000	0,50%	88,53%
38	7	Santander FIC FI Max RF	1,50%	10.000	0,45%	79,61%
60	8	Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,50%	5.000	-0,14%	-25,51%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,00%	20.000	0,85%	149,73%
2	2	Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,35%	25.000	0,64%	112,22%
4	3	BTG Pactual Capital Markets FICFI RF Créd. Priv.	0,25%	25.000	0,58%	102,74%
5	4	Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv Perform. 22	0,50%	100.000	0,58%	101,98%
7	5	Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,32%	25.000	0,56%	99,36%
9	6	Caixa FI Qualificado RF Créd Priv LP	0,50%	50.000	0,55%	96,42%
10	7	Bradesco Prime FICFI RF Crédito Privado	0,70%	80.000	0,54%	96,03%
12	8	Caixa FIC Relación. Personal RF LP	0,70%	20.000	0,53%	92,60%
14	9	Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,70%	80.000	0,52%	91,96%
15	10	Santander FIC FI Yield Master RF Créd. Priv. LP	1,00%	30.000	0,52%	91,18%
16	11	Caixa FIC Supremo RF LP	0,80%	70.000	0,51%	90,32%
17	12	Mercatto Rendimento RF FI LP	0,50%	25.000	0,51%	89,95%
18	13	Caixa FIC Investidor RF LP	0,85%	50.000	0,51%	89,69%
19	14	BB RF LP Premium Estilo	0,90%	50.000	0,51%	89,45%
20	15	Caixa FIC Expandir RF LP	0,90%	40.000	0,51%	89,36%
21	16	BB RF LP 50 mil	1,00%	50.000	0,50%	88,53%
23	17	Itaú Person. Maxima RF FICFI	1,00%	50.000	0,50%	88,19%
24	18	Bradesco FICFI RF Marte	1,00%	50.000	0,50%	87,80%
25	19	Bradesco Prime FIC RF Special	1,00%	30.000	0,50%	87,56%
26	20	Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,00%	30.000	0,50%	87,39%
27	21	Santander FIC FI Master RF	1,00%	30.000	0,49%	86,74%
28	22	Caixa FIC Executivo RF LP	1,10%	20.000	0,49%	86,32%
30	23	Itaú Person. RF Ecomodança	1,30%	35.000	0,47%	83,65%
32	24	Itaú Uniclass RF Premium	1,40%	100.000	0,46%	81,51%
33	25	Caixa FIC Seleção RF	1,10%	30.000	0,46%	81,17%
36	26	Bradesco FICFI RF Saturno	1,50%	20.000	0,46%	80,39%
45	27	Itaú Max RF FICFI	1,80%	20.000	0,43%	75,93%
53	28	Santander FIC FI Pré RF LP	1,00%	20.000	0,12%	21,87%
54	29	Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,90%	15.000	0,10%	16,94%
55	30	Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,70%	50.000	0,05%	8,69%
57	31	BB RF Pré LP Estilo	1,00%	20.000	0,01%	1,26%
58	32	Itaú Person. RF Pré LP	1,00%	100.000	0,00%	-0,14%
59	33	Uniclass RF LP FICFI	1,50%	100.000	-0,03%	-5,59%

Melhores investimentos novembro 2017 - Fundos de renda fixa



Handwritten signature and initials.

2.1. 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. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	Caixa FICFI Simples LP	1,50%	50	0,45%	79,08%
2	2	BB Renda Fixa Simples	1,95%	50	0,41%	71,64%
3	3	Caixa FIC F&C RF Simples	2,00%	50	0,41%	71,64%
4	4	Bradesco FICFI RF Simples Onix	2,00%	50	0,40%	71,18%
5	5	Santander FICFI RF Simples	2,20%	100	0,39%	69,03%
6	6	Itaú RF Simples FICFI	2,20%	50	0,39%	69,01%
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,50%	50	0,36%	64,29%

Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos de renda fixa simples

2.2. FUNDOS DE RENDA FIXA INDEXADOS

Os fundos de renda indexados a índices de inflação foram agrupados em uma categoria à parte por, em geral, apresentarem risco de mercado superior ao dos demais fundos de renda fixa. Com a alta da curva longa prefixada de juros, nenhum fundo superou a poupança ajustada pelo IR e 7 tiveram rentabilidade negativa, de um total de 15 fundos.

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
5	1	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF LP	2,00%	50	0,22%	38,01%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,90%	10.000	0,54%	94,87%
2	2	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,50%	5.000	0,51%	89,71%
13	3	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,50%	5.000	-0,87%	-153,87%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Renda Fixa Indexados	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
3	1	Itaú Person. RF Multi Índices LP FICFI	1,00%	80.000	0,49%	86,97%
4	2	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,00%	50.000	0,30%	52,54%
6	3	BTG Pactual IPCA FI RF	0,25%	25.000	0,08%	13,98%
7	4	Itaú Vanguarda FC FI Inflação Curta RF	0,50%	20.000	0,03%	5,08%
8	5	Santander FICFI Inflação RF	1,50%	20.000	0,01%	1,10%
9	6	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,50%	100.000	-0,01%	-2,40%
10	7	BTG Pactual FI RF IMA-B	0,25%	25.000	-0,76%	-138,65%
11	8	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,80%	50.000	-0,79%	-139,28%
12	9	BB RF LP Índice de Preço Estão	1,00%	20.000	-0,83%	-146,87%
14	10	Bradesco FIC RF IMA-B	0,90%	15.000	-0,87%	-154,84%
15	11	Itaú Vanguarda FC FI Inflação Longa RF	0,50%	20.000	-1,48%	-262,54%

Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos de renda fixa indexados

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 65% 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. nov-2017	Rentab. % CDI
2	1	Bradesco Prime FIC CP	1,60%	1.000	0,43%	75,54%
3	2	Bradesco FICFI Curto Prazo	1,80%	500	0,41%	72,02%
4	3	Caixa FIC Movimentações Automáticas CP	2,00%	100	0,41%	71,76%
5	4	BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,50%	200	0,37%	64,83%
6	5	BB RF Curto Prazo Estilo	3,00%	200	0,33%	57,81%
7	6	Caixa FIC Liquidez CP	3,10%	50	0,32%	56,21%
8	7	Kauvest Plus CP	4,50%	1.000	0,20%	35,26%

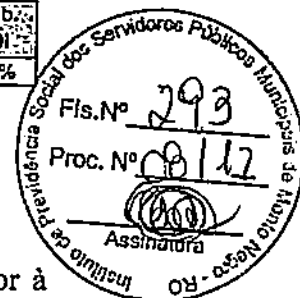
Aplicação inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Curto Prazo	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	BB RF Curto Prazo 50 mil FICFI	1,00%	50.000	0,49%	85,87%

Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos de curto prazo

3. FUNDOS MULTIMERCADO

Neste mês, 21 de um total de 90 fundos apresentaram rentabilidade superior à poupança ajustada pelo IR de 22,5%, e 20 superaram o CDI. 31 fundos tiveram prejuízo. Dentre os 10 fundos mais rentáveis no mês, 7 aceitam valores iniciais de até R\$ 10.000. 7 destes 10 fundos podem ser encontrados em banco de varejo.



[Handwritten signature]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
15	1	Bradesco Prime Net FICFI MM Cristal	0,90%	1.000	0,64%	113,20%
17	2	BB Multim. Juros e Moeda LP Estilo	1,00%	-	0,60%	105,38%
18	3	BB Multim. Macro LP Estilo	1,50%	-	0,60%	105,16%
27	4	BB Multim. Macro LP 200	1,50%	200	0,47%	83,10%
29	5	Votorantim Eagle FIM Créd. Priv.	0,50%	1.000	0,47%	82,40%
32	6	BB Multim. Arbitragem LP Estilo	2,00%	-	0,42%	74,56%
45	7	BB Multim. Multiestr. LP Estilo	2,00%	-	0,24%	41,80%
61	8	Bradesco FICFI MM Golden Profit Moderado	2,00%	1.000	-0,04%	-7,83%
68	9	Bradesco FICFI MM Golden Profit Conservador	3,00%	1.000	-0,17%	-30,76%
69	10	Caixa FIC Platinum Multim. LP	1,00%	500	-0,18%	-32,06%
77	11	Caixa FI Multim. RV 30 LP	1,00%	500	-0,60%	-105,87%
80	12	BB Mult. Balanc. Dividendos LP Estilo	1,20%	-	-0,80%	-141,44%
84	13	Bradesco FICFI MM Golden Profit Dinâmico	2,00%	1.000	-1,01%	-179,02%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
1	1	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,20%	10.000	3,36%	583,91%
2	2	Bradesco FI MM S&P 500 Mais	1,50%	10.000	3,21%	558,90%
6	3	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,00%	10.000	0,84%	147,59%
7	4	Bradesco H FI MM LP Macro	1,50%	10.000	0,81%	143,10%
8	5	GAP Multiportifólio FIM	2,00%	5.000	0,80%	140,14%
9	6	Bradesco H FICFI MM Global	0,70%	10.000	0,79%	139,03%
10	7	Bradesco Prime FICFI MM Multi Allocation	1,50%	10.000	0,68%	120,41%
12	8	Caixa FI Ouro Multim. LP	1,50%	5.000	0,67%	118,84%
13	9	GAP Hedge FIM	1,25%	5.000	0,67%	118,19%
14	10	Bradesco FICFI MM Multi-Estratégia	1,50%	5.000	0,66%	116,35%
21	11	DLM Hedge Conservador FIM	0,80%	5.000	0,57%	99,80%
23	12	AZ Quest Low Vol FIM	1,50%	5.000	0,53%	93,43%
26	13	Santander FIC FI Divers. Global VG Multim.	2,00%	10.000	0,49%	86,81%
36	14	Bradesco Prime FICFI MM Multigestores	2,10%	10.000	0,38%	66,35%
38	15	Caixa FIC Estratégico Multim. LP	3,00%	10.000	0,37%	65,26%
40	16	Queluz Macro I FIM	2,00%	2.000	0,34%	60,56%
42	17	Claritas Institucional FIM	1,00%	5.000	0,30%	52,78%
44	18	Santander FIC FI Moderado Van Gogh Multim.	3,00%	10.000	0,25%	43,43%
47	19	Azul Quantitativo FIM	2,50%	5.000	0,22%	39,23%
50	20	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,35%	5.000	0,18%	32,19%
53	21	Mauá Macro FIC FIM	2,00%	5.000	0,16%	28,96%
56	22	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,00%	10.000	0,11%	19,83%
58	23	Santander FIC FI Multiestratégia Multim.	2,00%	10.000	0,04%	7,53%
59	24	Claritas Inflação Institucional FIM	1,00%	10.000	0,03%	5,38%
64	25	Caixa FIC Capital Prot. Ibov. Cícl. I Multim.	1,60%	5.000	-0,11%	-18,64%
67	26	Claritas Long Short FIC FIM	2,00%	10.000	-0,14%	-24,00%
70	27	Modal Tactical FIC FIM	2,50%	10.000	-0,27%	-47,28%
71	28	Claritas Hedge FIC FIM	2,00%	10.000	-0,30%	-52,45%
72	29	Caixa FIC Long Short Multim. LP	1,50%	5.000	-0,35%	-62,54%
73	30	Santander FIC FI Alocação Multim.	3,00%	10.000	-0,36%	-63,54%
74	31	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,50%	10.000	-0,36%	-64,34%
76	32	BNP Paribas Long and Short FIM	2,00%	5.000	-0,49%	-86,38%
78	33	Votorantim MultiStrategy FIM	2,00%	10.000	-0,66%	-117,35%
79	34	Eagle Matisse FIM	1,25%	5.000	-0,78%	-138,31%
81	35	Bradesco Prime FICFI MM Mix	1,80%	5.000	-0,81%	-142,91%
82	36	Special FI Multimercado	2,00%	5.000	-0,84%	-148,74%
86	37	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,50%	5.000	-1,69%	-301,91%
87	38	Venturestar FIM	2,00%	3.000	-1,79%	-319,35%
88	39	Iporanga Macro 30 FIC FIM	2,50%	10.000	-2,38%	-426,01%
89	40	Técnica FIM	2,00%	5.000	-3,53%	-633,96%
90	41	Victoire Latam Equity FIC FIM	1,80%	10.000	-6,81%	-1243,51%

[Handwritten signature]

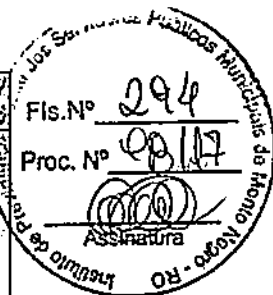
Aplicação Inicial de R\$ 10.001 até R\$ 100.000

Pos. Geral	Pos.	Fundos Multimercado	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. % CDI
3	1	Smartquant Hiprob FIM	2,00%	30.000	1,01%	177,30%
4	2	BTG Pactual Discovery FIM	2,00%	25.000	0,91%	159,67%
5	3	Caixa BTG Pactual X 10 Multim. LP	2,00%	50.000	0,89%	157,21%
11	4	BTG Pactual High Yield Plus FIM	1,25%	25.000	0,68%	119,27%
16	5	GAP Absoluto FIM	2,00%	50.000	0,62%	109,94%
19	6	Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIM CP	0,75%	20.000	0,58%	101,44%
20	7	BTG Pactual High Yield FIM	0,80%	25.000	0,57%	100,72%
22	8	Caixa FI Juros e Moedas Multim. LP	0,70%	20.000	0,55%	97,14%
24	9	Capital Performance Fix	1,00%	50.000	0,49%	87,04%
25	10	Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,00%	100.000	0,49%	86,93%
28	11	Bradesco Prime FICFI MM Long Short	2,00%	25.000	0,47%	82,47%
30	12	Itaú Person. K2 MM FICFI	1,50%	50.000	0,44%	78,07%
31	13	Itaú Uniclass Multiestratégia Agres. MM FICFI	1,60%	30.000	0,44%	76,74%
33	14	BTG Pactual Hedge FIM	1,50%	25.000	0,41%	72,86%
34	15	Plural Capital Institucional FIC FIM	0,75%	30.000	0,39%	69,02%
35	16	Itaú Kinea Arkhe MM FICFI	1,50%	50.000	0,38%	68,36%
37	17	Itaú Person. Hedge 3D Multim. FICFI	2,00%	50.000	0,37%	66,07%
39	18	Votorantim Equity Hedge FIM	2,00%	50.000	0,36%	63,07%
41	19	Kinea Sistemático MM FICFI	1,50%	50.000	0,34%	59,76%
43	20	Opportunity Market FIC FIM	1,50%	25.000	0,25%	44,31%
46	21	Itaú Person. MM Multifundos	2,00%	50.000	0,23%	40,69%
48	22	Itaú Uniclass Seleção Multifundos MM	2,50%	100.000	0,19%	33,86%
49	23	Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,00%	50.000	0,19%	33,62%
51	24	Pacifico Azul FIC FIM	1,25%	25.000	0,17%	29,89%
52	25	Opportunity Total FIC FIM	2,00%	25.000	0,17%	29,69%
54	26	Opportunity Plus FIC FIM	2,00%	25.000	0,13%	23,41%
55	27	Kadima II FIC FIM	2,00%	50.000	0,12%	20,69%
57	28	Kondor Max FIC FIM	2,00%	50.000	0,05%	8,59%
60	29	Itaú Person. Seleção Adam Exclus. MM FICFI	2,00%	100.000	-0,01%	-1,23%
62	30	Oceana Long Short FIM	2,00%	50.000	-0,05%	-9,65%
63	31	BNY Mellon ARX Hedge Plus FIM	2,00%	20.000	-0,09%	-15,06%
65	32	Fides Long Short Plus FIM	2,00%	30.000	-0,12%	-20,81%
66	33	Plural Capital Equity Hedge 3D FIC Fim	2,00%	20.000	-0,13%	-23,29%
75	34	BNY Mellon ARX Especial FIM	2,00%	20.000	-0,38%	-67,36%
83	35	BNY Mellon ARX Extra FIM	2,00%	20.000	-0,92%	-162,58%
85	36	Perfin Long Short Plus FIC FIM	2,00%	50.000	-1,16%	-205,75%

Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos multimercado

4. FUNDOS CAMBIAIS

Com a leve desvalorização do Dólar, os fundos cambiais atrelados a esta moeda acabaram apresentando rentabilidades entre -0,68% e +0,02%. Quanto aos fundos cambiais em Euro, estes tiveram ganhos maiores, próximos a 2%.



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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. US/E
1	1	BB Cambial Euro LP Estão	1,00%	0	1,98%	-0,13%
2	2	BB Cambial Euro LP Mi	1,50%	1.000	1,95%	-0,17%
4	3	Caixa FIC Cambial Dólar	1,00%	1.000	0,01%	0,05%
7	4	BB Cambial Dólar LP Estão	1,00%	0	0,00%	0,04%
9	5	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,50%	1.000	-0,03%	0,01%
12	6	BB Cambial Dólar LP Mi	1,50%	1.000	-0,05%	-0,02%
13	7	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,50%	1.000	-0,12%	-0,08%
14	8	Santander Cambial	2,50%	1.000	-0,12%	-0,08%
15	9	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,00%	1.000	-0,13%	-0,09%
16	10	Votorantim Cambial Dólar FICFI	0,85%	1.000	-0,68%	-0,64%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. US/E
10	1	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,50%	5.000	-0,03%	0,00%
11	2	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,50%	10.000	-0,04%	-0,01%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos Cambiais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. US/E
3	1	BB Cambial Dólar LP 100 ml	0,80%	100.000	0,02%	0,06%
5	2	BTG Pactual Cambial FI Cambial	1,00%	25.000	0,00%	0,04%
6	3	BB Cambial Dólar LP 20 ml	1,00%	20.000	0,00%	0,04%
8	4	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,00%	50.000	-0,01%	0,03%

Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos cambiais

5. FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Neste segmento, 23 de 29 fundos apresentaram prejuízo no mês, com perdas chegando a -9,39% e concentrando-se em ações do setor financeiro, consumo e Petrobrás. Na ponta oposta, aparecem os fundos que investem exclusivamente em ações da Vale, com ganhos em torno de 9%. Na comparação com o Ibovespa, 11 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. nov-2017	Rentab. Dif. Ibov
1	1	Bradesco FIA Vale	1,50%	1.000	9,31%	12,45%
2	2	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,00%	1.000	9,29%	12,43%
4	3	BB Ações Vale	2,00%	200	9,18%	12,33%
5	4	Bradesco FIA Cleo	1,50%	300	2,22%	5,36%
6	5	BB Ações Cleo	1,50%	200	2,17%	5,31%
7	6	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,50%	500	-1,00%	2,14%
8	7	Caixa FI Ações Construção Civil	2,00%	1.000	-1,36%	1,78%
9	8	BB Ações Construção Civil	2,00%	200	-1,77%	1,37%
10	9	BB Ações Infraestrutura	2,00%	200	-1,91%	1,23%
12	10	BB Ações BB Seguridade	1,50%	200	-3,17%	-0,03%
13	11	BB Ações Exportação	3,00%	200	-3,39%	-0,25%
14	12	BB Ações Tecnologia	2,00%	200	-3,50%	-0,35%
15	13	Caixa FI Ações Consumo	1,60%	10	-3,51%	-0,36%
16	14	BB Ações Energia	2,00%	200	-3,64%	-0,49%
17	15	BB Ações Consumo	2,00%	200	-3,78%	-0,64%
18	16	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,00%	1.000	-3,84%	-0,70%
19	17	BB Ações Setor Financeiro	2,00%	200	-4,04%	-0,90%
20	18	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,00%	1.000	-4,97%	-1,83%
21	19	Bradesco FIA Bradesco	1,50%	200	-5,91%	-2,76%
23	20	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,50%	1.000	-8,38%	-5,24%
24	21	Bradesco FIA Petrobrás	1,50%	1.000	-8,49%	-5,35%
25	22	BB Ações Petrobrás	2,00%	200	-8,52%	-5,38%
26	23	Caixa FI Ações Petrobrás	1,50%	1.000	-8,54%	-5,40%
28	24	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,50%	100	-8,64%	-5,49%
29	25	BB Ações BB	1,50%	200	-12,54%	-9,39%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. Ibov
3	1	Itaú Ações Vale FI	3,00%	20.000	9,21%	12,36%
11	2	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,00%	20.000	-2,04%	1,10%
22	3	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,50%	100.000	-8,30%	-5,16%
27	4	Itaú Ações Petrobrás FI	3,00%	20.000	-8,63%	-5,49%

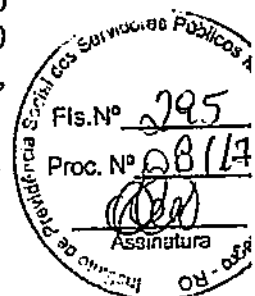
Melhores investimentos novembro 2017 – Fundos de ações setoriais

6. FUNDOS DE AÇÕES NÃO-SETORIAIS

79 dos 83 fundos desta categoria apresentaram perdas no mês. Dentre os 10 melhores, 3 exigem aplicação inicial de até R\$ 1.000, 4 exigem entre R\$ 1 mil e R\$ 10 mil, e apenas três exigem aporte superior (R\$ 30.000 ou mais). Em relação ao Ibovespa, 27 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. nov-2017	Rentab. Dif. Ibov
1	1	BB Ações Globais BDR Nível I	2,60%	200	3,03%	6,18%
8	2	Bradesco Prime FICFIA Infraestrutura	3,00%	1.000	-0,96%	2,18%
10	3	Caixa FI Ações Dividendos	1,50%	1.000	-1,26%	1,88%
11	4	Santander FIC FI Seleção Plus Ações	3,00%	1.000	-1,26%	1,88%
14	5	Bradesco Prime FICFIA Small Cap	3,00%	1.000	-2,04%	1,10%
17	6	Santander FI Small Cap Ações	3,00%	1.000	-2,54%	0,60%
18	7	Caixa FI Ações Small Caps Ativo	1,50%	100	-2,57%	0,58%
21	8	Bradesco Prime FICFIA Seleção	3,00%	1.000	-3,03%	-0,12%
22	9	Santander FIC FI Ibovespa Ativo Ações	2,60%	1.000	-3,07%	0,08%
23	10	Bradesco Prime FICFIA Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	-3,09%	0,06%
24	11	Bradesco FIA Multi Setorial	3,50%	500	-3,10%	0,05%
25	12	BB Ações Alocação ETF	1,56%	200	-3,12%	0,03%
26	13	Bradesco FICFIA Ibovespa Ativo	3,50%	500	-3,13%	0,02%
27	14	Bradesco Prime FICFIA Dividendos	3,00%	1.000	-3,13%	0,01%
29	15	Bradesco FIC FIA Dividendos	3,50%	1.000	-3,17%	-0,03%
32	16	Caixa FIA e-Fundos Ibovespa	1,60%	500	-3,24%	-0,10%
38	17	Caixa FI Ações PIBB - Sem Opção de venda	1,50%	100	-3,29%	-0,15%
40	18	BB Ações Ibovespa Indexado Estilo	2,00%	0	-3,35%	-0,20%
41	19	Bradesco Prime FICFIA IBRX-50	2,00%	1.000	-3,36%	-0,22%
42	20	Bradesco Prime FICFIA Govern. Corporativa	3,00%	1.000	-3,36%	-0,22%
44	21	Bradesco H FIA Ibovespa	2,50%	500	-3,39%	-0,25%
45	22	BB Ações Ibovespa Indexado	2,50%	200	-3,39%	-0,25%
46	23	Bradesco FIC FIA Governança Corporativa	3,50%	500	-3,39%	-0,25%
48	24	Bradesco Prime FICFIA Index	2,00%	1.000	-3,42%	-0,27%
49	25	Bradesco Net FIC FIA Ibovespa	2,00%	500	-3,43%	-0,28%
51	26	Bradesco FICFIA Ibovespa Indexado	3,50%	500	-3,54%	-0,39%
53	27	BB Ações IBRX Indexado Estilo	2,00%	0	-3,61%	-0,46%
54	28	BB Ações IBRX Indexado	2,50%	200	-3,64%	-0,49%
55	29	Caixa FI Ações Ibovespa	4,00%	1.000	-3,67%	-0,52%
57	30	BB Ações Small Caps	3,00%	200	-3,69%	-0,55%
59	31	Caixa FI Ações Ibovespa Ativo	3,00%	1.000	-3,94%	-0,80%
61	32	Caixa FI Ações IBRX Ativo	1,50%	100	-4,05%	-0,91%
64	33	BB Ações Ibovespa Ativo	3,00%	200	-4,19%	-1,04%
65	34	BB Ações Dividendos	2,00%	200	-4,57%	-1,43%
67	35	BB Ações Multi Setorial Quantitativo	3,00%	200	-4,82%	-1,68%
70	36	BB Ações Dividendos Midcaps	3,00%	200	-5,10%	-1,96%
73	37	Prisma FIA	3,00%	1.000	-5,35%	-2,20%
75	38	Santander FIC FI Ethical Ações	3,00%	100	-5,65%	-2,51%
76	39	Bradesco Prime FICFIA Ind. Sustent. Empres.	2,50%	1.000	-5,65%	-2,51%
78	40	BB Ações Índice de Sust. Empres. Joyem	2,50%	15	-6,25%	-3,11%
81	41	Caixa FI Ações ISE	1,50%	500	-7,02%	-3,88%
83	42	BB Ações Retorno Total Estilo	2,00%	0	-7,19%	-4,05%



[Handwritten signature]

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. Ibov
2	1	Bradesco Prime Global FICFIA Inv. Ext.	2,50%	10.000	1,85%	5,00%
3	2	Bradesco FIC FIA BDR Nível 1	2,50%	10.000	1,82%	4,97%
4	3	Caixa FIAções BDR Nível I	1,50%	10.000	1,81%	4,95%
5	4	Icalu Vanguardia Dividendos FIA	1,00%	5.000	-0,77%	2,38%
13	5	Indie Logos FIC FIA	2,00%	10.000	-1,49%	1,65%
16	6	Brasil Plural FIC FIA	4,00%	5.000	-2,54%	0,61%
19	7	Quehuz Valor FIA	2,00%	2.000	-2,85%	0,30%
31	8	Perfin Foresight FIC FIA	2,00%	10.000	-3,23%	-0,08%
43	9	Perfin Institucional FIC FIA	2,00%	10.000	-3,39%	-0,24%
50	10	Bradesco Prime FICFIA Active	2,50%	2.000	-3,47%	-0,32%
56	11	BNP Paribas Small Caps FIA	2,00%	5.000	-3,66%	-0,54%
60	12	AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA	2,50%	10.000	-4,02%	-0,88%
62	13	Target Rio FIA	3,00%	5.000	-4,13%	-0,98%
63	14	Quest Top Long Biased FIC FIA	2,00%	10.000	-4,13%	-0,98%
66	15	BRZ Valor FIC FIA	2,00%	5.000	-4,58%	-1,43%
68	16	DLI Brazil Tech FIA	2,00%	5.000	-4,88%	-1,74%
71	17	Quest Ações FIC FIA	2,00%	10.000	-5,20%	-2,05%
72	18	SulAmerica Total Return FIA	1,50%	2.500	-5,20%	-2,05%

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

Pos. Geral	Pos.	Fundos de Ações não-setoriais	Taxa de Admin.	Aplic. Inicial	Rentab. nov-2017	Rentab. Dif. Ibov
6	1	Brasil Plural Long & Short Plus FIC FIA	3,00%	30.000	-0,86%	2,28%
7	2	Brasil Capital 30 FIC FIA	2,00%	100.000	-0,93%	2,22%
9	3	Oceana Long Biased FIC FIA	2,00%	50.000	-1,26%	1,88%
12	4	BTG Pactual Dividendos FIA	2,50%	25.000	-1,44%	1,70%
15	5	BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	3,00%	25.000	-2,16%	0,98%
20	6	Oceana Valor FIA	2,00%	50.000	-2,96%	0,19%
28	7	BNY Mellon ARX FIA	4,00%	20.000	-3,17%	-0,02%
30	8	Rio Verde Small Caps FIA	2,00%	25.000	-3,19%	-0,04%
33	9	Pacifico Ações FIC FIA	3,00%	25.000	-3,25%	-0,10%
34	10	Opportunity Selection FC FIA	2,00%	25.000	-3,26%	-0,12%
35	11	Ibikuna Equities FIC de FIA	2,00%	30.000	-3,27%	-0,13%
36	12	Itaú Person. Ações Index Ibovespa FICFI	2,00%	50.000	-3,28%	-0,13%
37	13	BNY Mellon ARX Long Term FIA	2,00%	20.000	-3,29%	-0,14%
39	14	Itaú Índice Ações Ibovespa FICFI	2,50%	20.000	-3,32%	-0,17%
47	15	Itaú Ações Seleção Multifundos FICFI	4,50%	50.000	-3,40%	-0,25%
52	16	Itaú Ações Momento 30 FICFI	2,50%	50.000	-3,54%	-0,39%
58	17	Bogart Value FIA	2,18%	30.000	-3,75%	-0,60%
69	18	BNY Mellon ARX Income FIA	3,00%	20.000	-5,04%	-1,90%
74	19	Itaú Person. Ações Excelência Social FICFI	2,00%	50.000	-5,61%	-2,47%
77	20	Itaú Ações Excelência Social FICFI	3,00%	20.000	-5,69%	-2,55%
79	21	Itaú Person. Ace Dividendos Ações FICFI	3,00%	50.000	-6,27%	-3,12%
80	22	Itaú Ações Dividendos FICFI	4,00%	20.000	-6,33%	-3,19%
82	23	Ujaj Long Biased II FIC FIA	1,80%	20.000	-7,07%	-3,92%

Melhores investimentos novembro 2017 – 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% (aliquota 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

Permanece o impasse em relação à votação da PEC da reforma da Previdência. Conforme os analistas políticos, será mais difícil ainda a aprovação do texto se a votação for deixada para 2018. Então, o prazo limite para a votação neste ano seria o dia 15 de dezembro, na medida em que na última semana antes do recesso, em 22 de dezembro, é dedicada às votações do Orçamento do próximo exercício. No setor externo, na zona do euro, a taxa de desemprego em outubro foi de 8,8%, um décimo abaixo da do mês anterior. Já a inflação do consumidor, avançou de 1,4% em outubro, para 1,5% em novembro, embora os analistas a estimassem em 1,6%.

Nos EUA, a segunda revisão do PIB do terceiro trimestre mostrou que a economia cresceu a um ritmo anual de 3,3%, portanto acima do cálculo de 3% da primeira estimativa e da estimativa de 3,2% da maioria dos analistas. Nos mercados de ações internacionais a semana foi de altas e baixas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã caiu 1,52% e o FTSE-100, da bolsa inglesa, 0,67%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, depois de atingir nova máxima, subiu 1,53% e o Nikkey 225, da bolsa japonesa 1,19%.

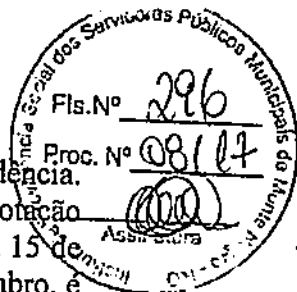
Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação, o IPC-S subiu 0,36% na última medição de novembro, após alta de 0,32% na terceira. Já o IPC-Fipe, que apresentou alta de 0,32% na terceira medição de outubro, teve alta de 0,29% na última quadrissemana de novembro. Já o IGP-M, a inflação do aluguel, avançou 0,52% em novembro, após subir 0,20% em outubro, principalmente devido aos aumentos dos preços dos transportes, com destaque para a gasolina.

Em relação à atividade econômica, o IBGE informou que o PIB do Brasil avançou 0,1% no terceiro trimestre em relação ao anterior, com destaque para a recuperação dos investimentos que subiram 1,6%, após 15 trimestres seguidos em queda. Para a bolsa brasileira, foi uma semana de queda, com o Ibovespa recuando 2,55%, mas ainda acumulando alta de 19,99% no ano e de 19,81% em doze meses. O dólar, por sua vez, subiu 1,04%, levando a alta no ano para 0,14%. O IMA-B Total, por sua vez, caiu 0,59% na semana, acumulando alta no ano de 11,95%.

11. COMENTÁRIO

No Relatório Focus recém-divulgado, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,03% em 2017, frente a 3,06% na semana anterior. Para 2018 a estimativa é que suba 4,02%, como na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que, para o fim de 2017, a média das expectativas situou-se em 7%, como na pesquisa anterior e para o final de 2018 também em 7%, como na última pesquisa.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 0,89%, frente a 0,73% na semana anterior e para 2018 elevou de 2,58% para 2,60%. Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,25, no fim de 2017, como na pesquisa anterior e para o final do próximo ano em R\$ 3,30, também como no último relatório. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 78 bilhões em 2017, frente a US\$ 80 bilhões na pesquisa anterior. Para 2018, as estimativas foram mantidas em um ingresso de US\$ 80 bilhões.



12. PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação das vendas no varejo em outubro, do PMI composto de novembro e de nova revisão do PIB do terceiro trimestre. Nos EUA, teremos a divulgação do relatório de emprego em novembro e das encomendas à indústria em outubro. No Brasil, além dos resultados parciais da inflação, teremos a última reunião do Copom em 2017 e a divulgação do IPCA de novembro. No exterior as atenções estarão voltadas para os dados de emprego nos EUA e no Brasil para a taxa de inflação de novembro, além do direcionamento da taxa Selic que será decidido na reunião do Copom em 6 de dezembro. O mercado estima que haverá uma redução de 0,5 p.p., embora com as dúvidas que permanecem sobre a aprovação da reforma da Previdência, uma decisão mais conservadora não seria surpreendente.

Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, por conta dos ganhos já obtidos com os investimentos em fundos e títulos de prazo mais longo e com as dificuldades na continuação da aprovação das reformas econômicas, recomendamos uma exposição ao vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total em 15%. E consideramos de 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) a nossa recomendação é de uma exposição de 15%. Já para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação sugerida é de 30%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passa a ser de 40%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, por conta da crescente melhoria das expectativas com a atividade econômica no próximo ano, que deverá refletir em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações - FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 10%. Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos	
Renda Fixa	75%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDIC/ Crédito Privado)	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	35%
Renda Variável	25%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%

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

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

14. RELATÓRIO DE MERCADO

Cenário econômico em 20/10/2017 conforme fonte:

<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20171208.pdf> (Anexo 1)

<http://www4.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/focus/DISTFREQ/P20171204-Distribui%C3%A7%C3%B5es%20de%20Frequ%C3%Aancia%20das%20Expectativas%20de%20Mercado%20para%20o%20IPCA%20e%20para%20a%20Selic.pdf>

(Anexo2)

15. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

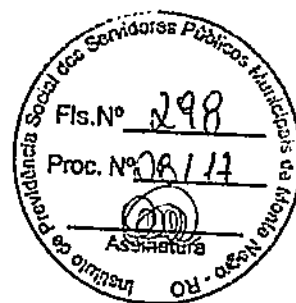
Monte Negro 11 de Dezembro de 2017

Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento

Arlindo Fernandes de Souza Junior
Membro do Comitê de Investimento

Vinicius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento

➤ Convidados:
Juliano Souza Guedes - Diretor Executivo

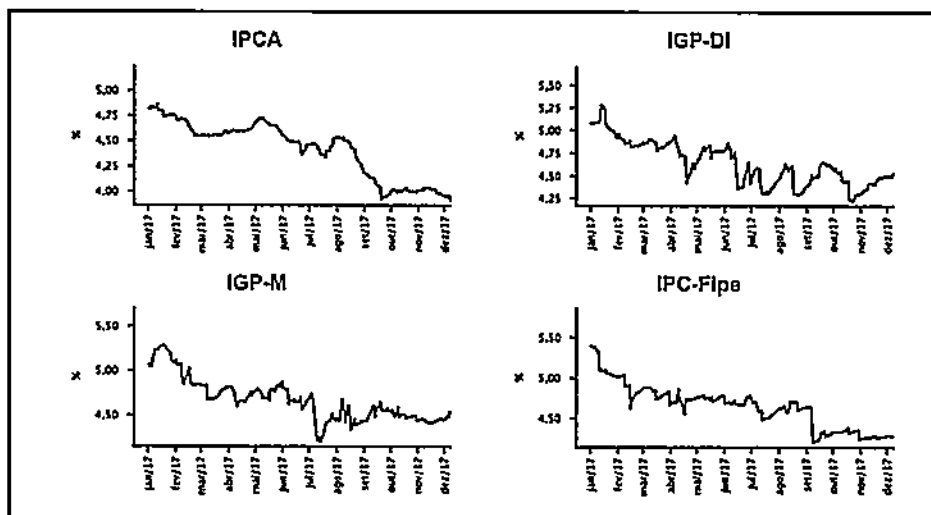
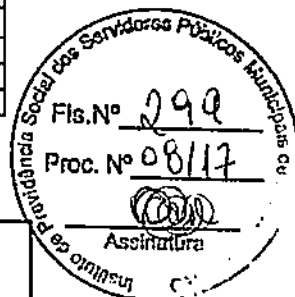


RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo 1)

8 de dezembro de 2017

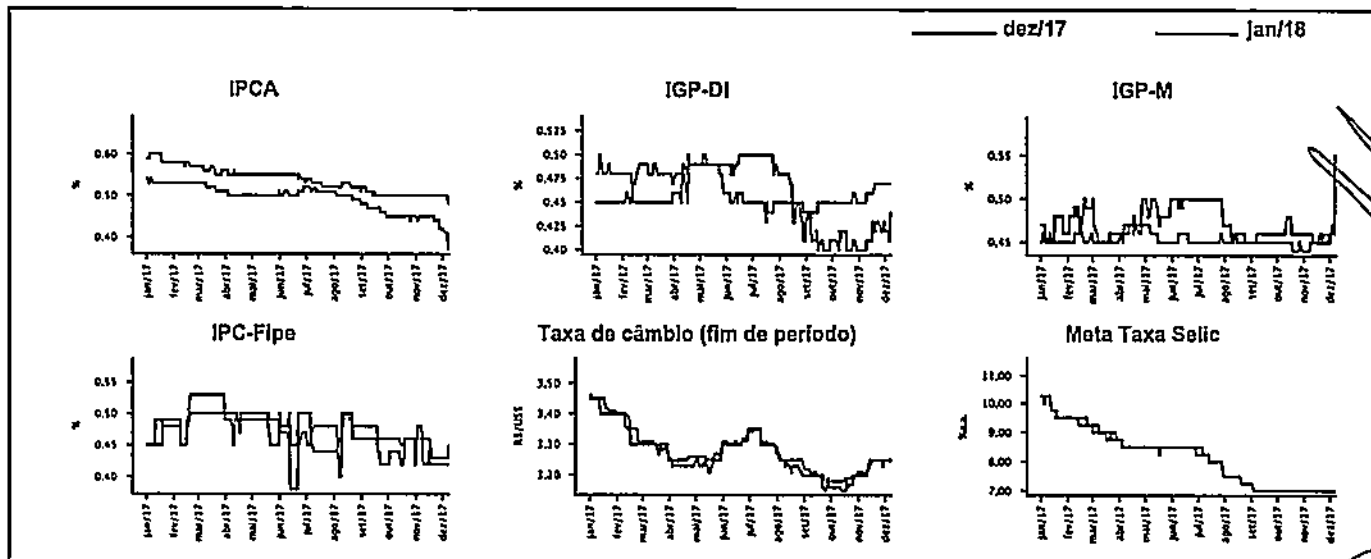
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,04	3,98	3,91	▼ (4)
IGP-DI (%)	4,41	4,50	4,53	▲ (3)
IGP-M (%)	4,43	4,45	4,54	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	4,26	4,28	4,28	▬ (1)

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



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	dez/17				jan/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,45	0,42	0,37	▼ (3)	0,50	0,50	0,48	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,41	0,42	0,44	▲ (1)	0,46	0,47	0,47	▬ (2)
IGP-M (%)	0,45	0,45	0,55	▲ (1)	0,46	0,46	0,46	▬ (2)
IPC-Fipe (%)	0,42	0,42	0,42	▬ (4)	0,46	0,43	0,45	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,20	3,25	3,25	▬ (3)	3,21	3,25	3,25	▬ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	-	-	-	-

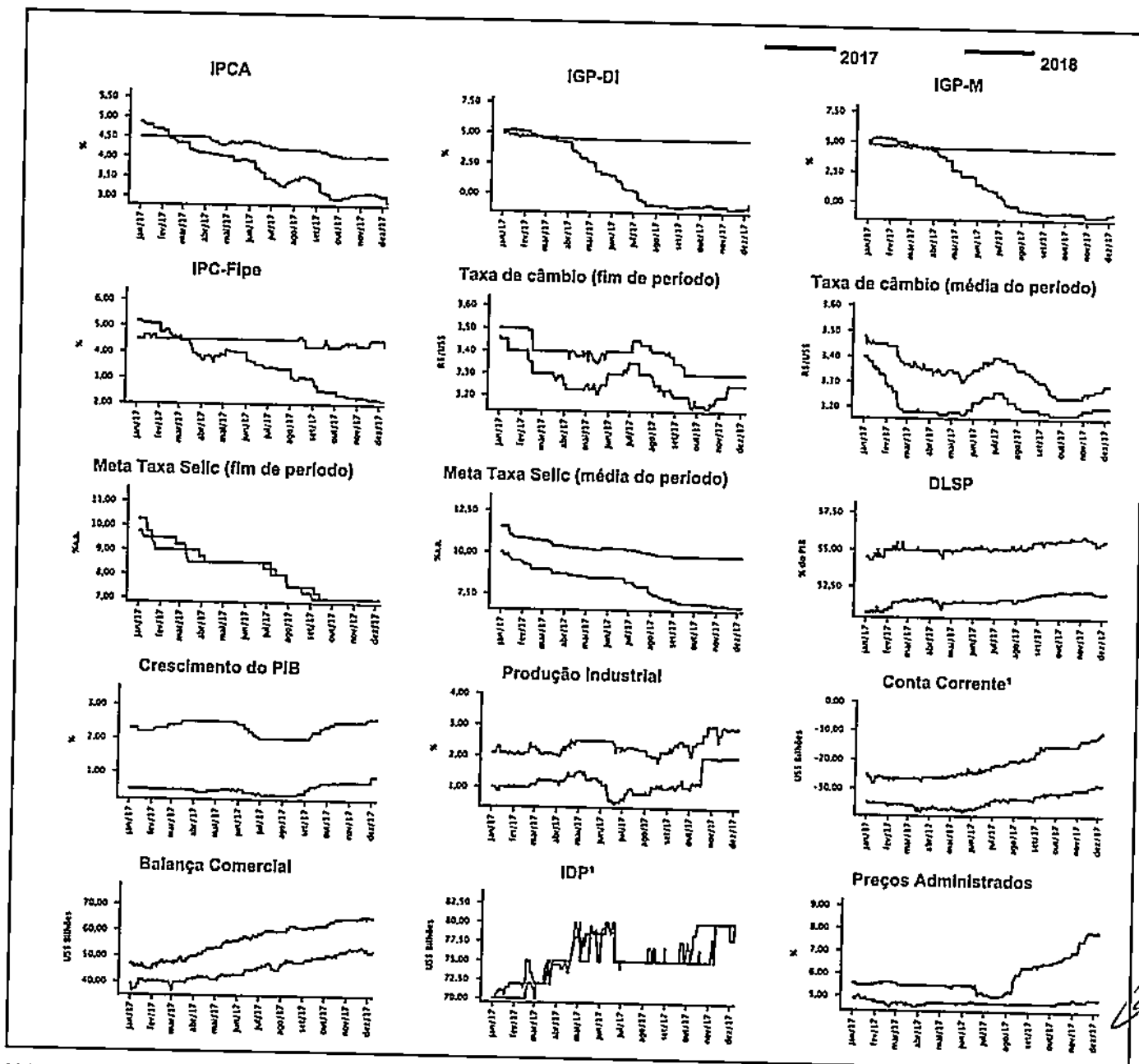
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



8 de dezembro de 2017

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,09	3,03	2,88	▼ (3)	4,04	4,02	4,02	== (2)
IGP-DI (%)	-1,20	-1,08	-0,72	▲ (4)	4,50	4,50	4,50	== (34)
IGP-M (%)	-1,12	-0,95	-0,85	▲ (2)	4,39	4,39	4,35	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	2,25	2,18	2,14	▼ (2)	4,28	4,49	4,28	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,20	3,25	3,25	== (3)	3,30	3,30	3,30	== (12)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,19	3,20	3,20	== (3)	3,26	3,29	3,29	== (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	7,00	7,00	7,00	== (12)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	9,84	9,84	-	-	6,88	6,78	6,78	== (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	52,30	52,10	52,15	▲ (1)	55,81	55,55	55,70	▲ (2)
PIB (% do crescimento)	0,73	0,89	0,91	▲ (2)	2,50	2,60	2,62	▲ (4)
Produção Industrial (% do crescimento)	1,96	2,00	2,00	== (3)	2,73	2,90	2,90	== (2)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-13,00	-11,50	-10,20	▲ (6)	-30,00	-28,10	-28,35	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	65,00	66,00	65,66	▼ (1)	53,20	52,00	52,50	▲ (1)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	80,00	78,00	60,00	▲ (1)	80,00	80,00	80,00	== (7)
Preços Administrados (%)	7,50	7,85	7,85	== (1)	4,80	4,88	4,90	▲ (1)

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



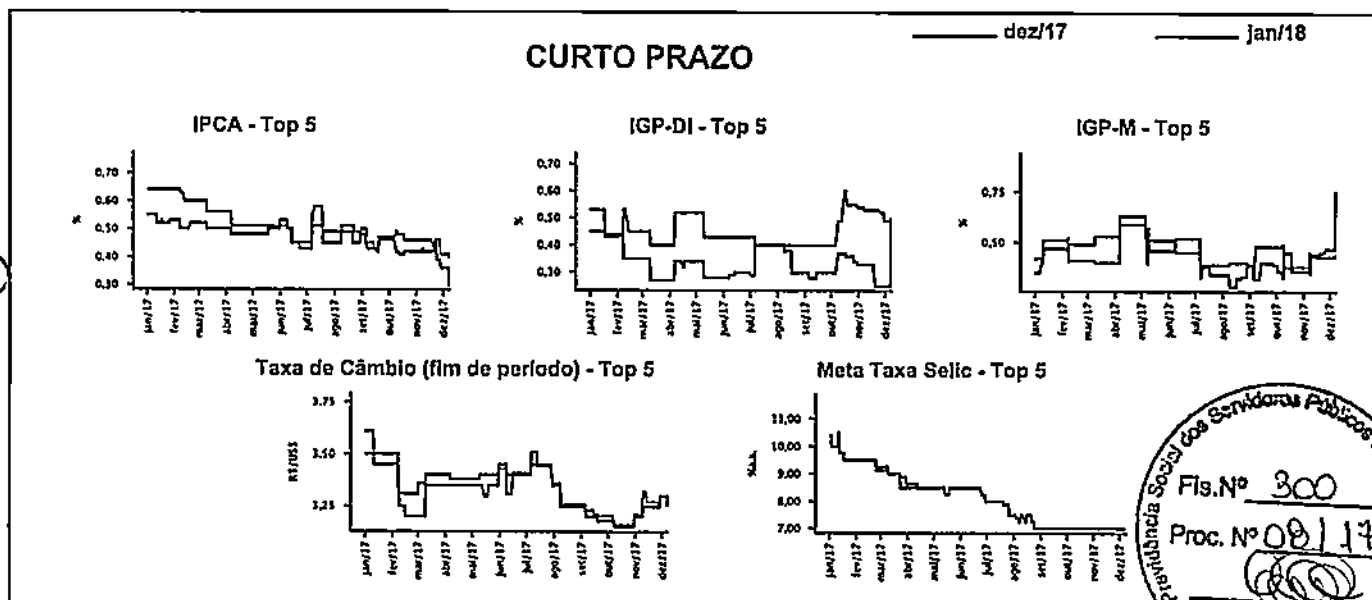
¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/781ANBALPGTO>.

8 de dezembro de 2017

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	dez/17				jan/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,42	0,36	0,30	▼ (3)	0,46	0,41	0,40	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,33	0,25	0,48	▲ (1)	0,53	0,49	0,50	▲ (1)
IGP-M (%)	0,44	0,47	0,75	▲ (3)	0,43	0,43	0,44	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,30	3,26	▼ (1)	3,32	3,30	3,27	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	-	-	-	-

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

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,03	2,93	2,80	▼ (2)	4,23	4,18	3,74	▼ (2)
IGP-DI (%)	-1,35	-1,02	-0,68	▲ (5)	4,51	4,46	4,46	▲ (2)
IGP-M (%)	-1,19	-0,93	-0,66	▲ (3)	4,50	4,50	4,23	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,30	3,26	▼ (1)	3,48	3,45	3,40	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	6,88	6,88	6,75	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,03	3,09	2,78	▼ (2)	3,95	4,00	4,04	▲ (1)
IGP-DI (%)	-1,23	-1,06	-0,66	▲ (3)	4,50	4,55	4,50	▼ (1)
IGP-M (%)	-1,12	-1,05	-0,75	▲ (2)	4,19	4,18	4,35	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,15	3,20	3,30	▲ (2)	3,20	3,30	3,40	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	6,50	6,50	6,50	▲ (5)

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

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Assinatura

Fis. Nº 300

Proc. Nº 08/17

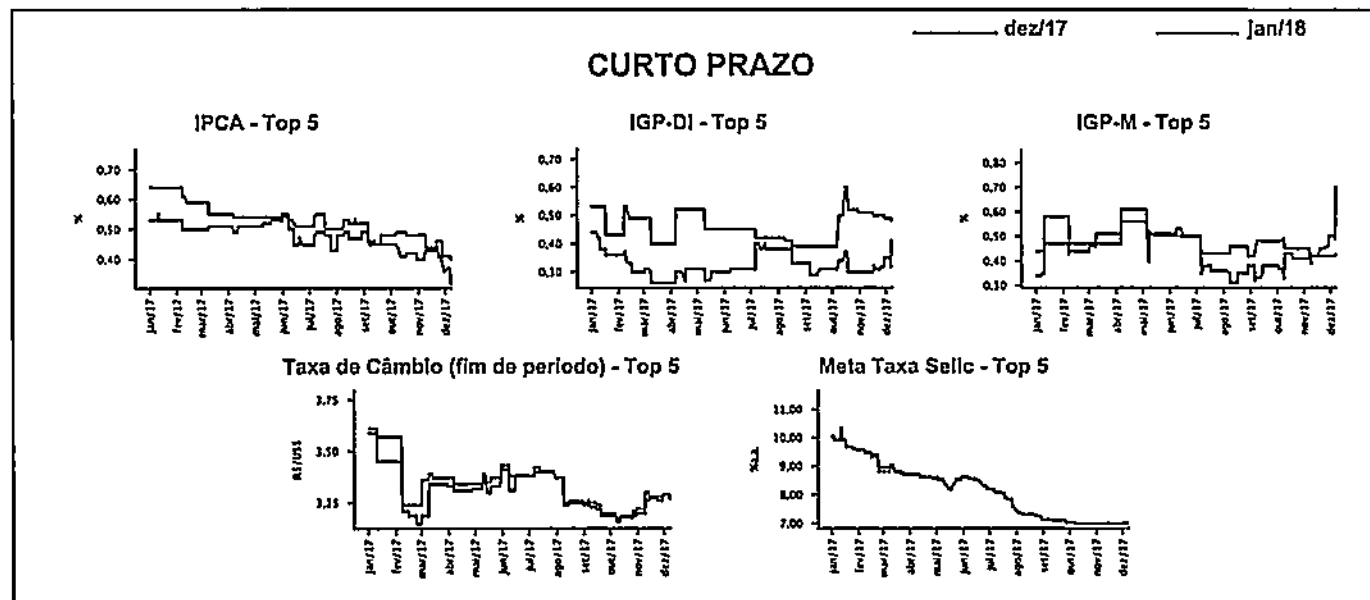
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Moji das Cruzes - SP

8 de dezembro de 2017

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	dez/17				jan/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,43	0,38	0,32	▼ (3)	0,44	0,41	0,40	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,30	0,35	0,41	▲ (2)	0,51	0,49	0,48	▼ (2)
IGP-M (%)	0,42	0,50	0,70	▲ (3)	0,42	0,42	0,43	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,28	3,29	3,27	▼ (1)	3,30	3,29	3,27	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	-	-	-	-

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

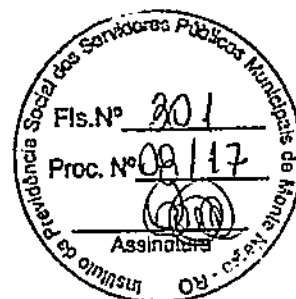
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,04	2,97	2,82	▼ (3)	4,12	4,10	3,63	▼ (2)
IGP-DI (%)	-1,39	-1,01	-0,75	▲ (5)	4,49	4,56	4,37	▼ (1)
IGP-M (%)	-1,15	-0,90	-0,71	▲ (3)	4,58	4,68	4,45	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,26	3,29	3,27	▼ (1)	3,44	3,43	3,38	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	6,88	6,88	6,79	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,04	3,07	2,81	▼ (1)	4,07	4,18	3,98	▼ (1)
IGP-DI (%)	-1,33	-1,02	-0,66	▲ (4)	4,56	4,68	4,65	▼ (1)
IGP-M (%)	-1,13	-0,89	-0,85	▲ (2)	4,16	4,15	4,23	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,15	3,20	3,28	▲ (2)	3,23	3,25	3,39	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,00	-	-	6,70	6,70	6,70	= (4)

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

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

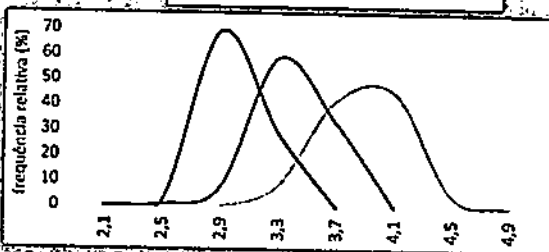


RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo 2)

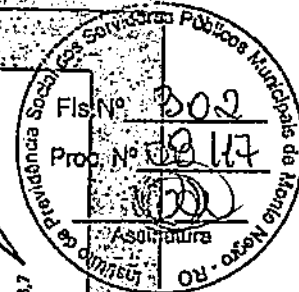
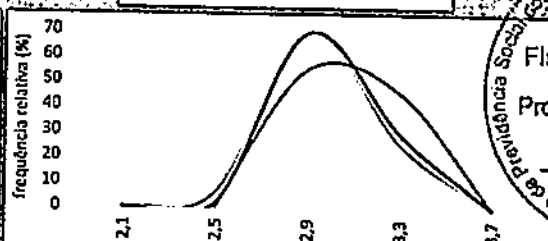
Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado

novembro de 2017

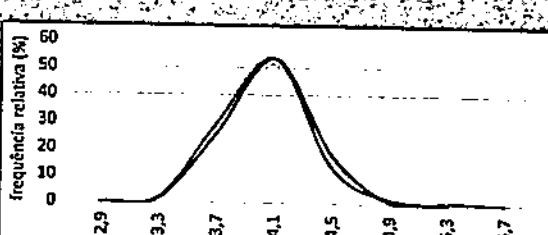
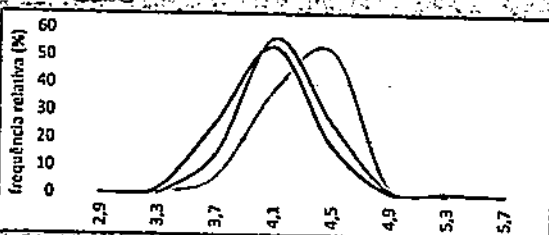
IPCA 2017 31/5/17 31/8/17 30/11/17



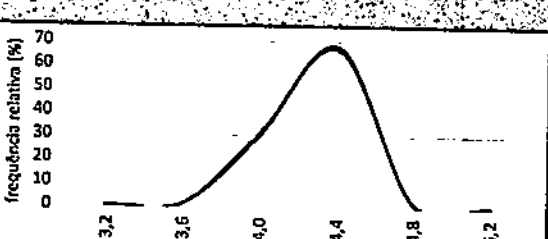
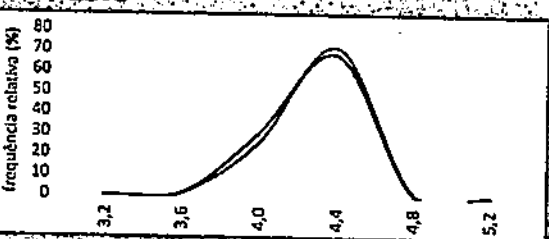
29/9/17 31/10/17 30/11/17



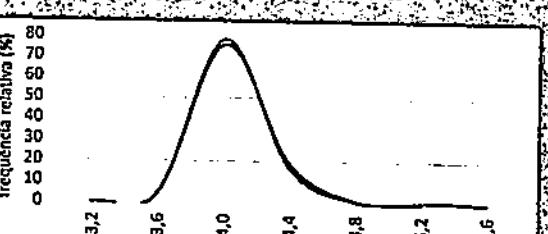
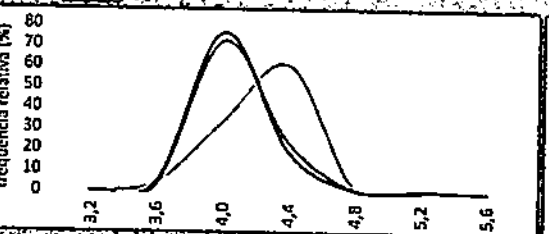
IPCA 2018



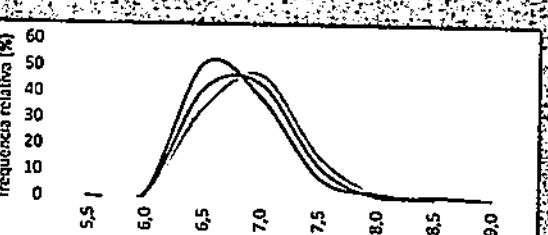
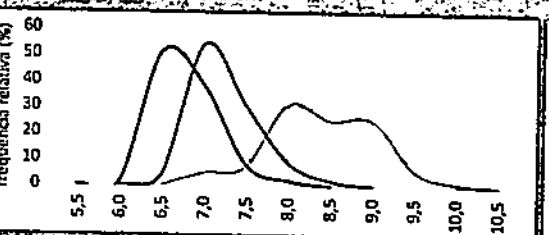
IPCA 2019



IPCA 2020



Selic nov/18



31/5/17 31/8/17 30/11/17

29/9/17 31/10/17 30/11/17

**Mediana:
Agregado**

	IPCA				Selic
	2017	2018	2019	2020	nov/18
31/5/17	3,91	4,40	4,25	4,25	8,50
31/8/17	3,39	4,19	4,25	4,00	7,25
29/9/17	2,95	4,05	4,25	4,00	7,00
31/10/17	3,08	4,02	4,25	4,00	7,00
30/11/17	3,03	4,02	4,25	4,00	6,75

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 função da maior ou menor amplitude da distribuição. Os números nos eixos das abscissas são os pontos centrais de cada intervalo.