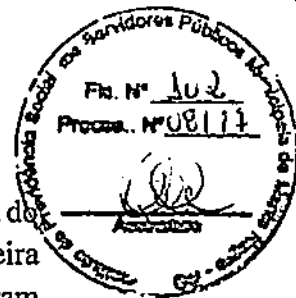


ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO



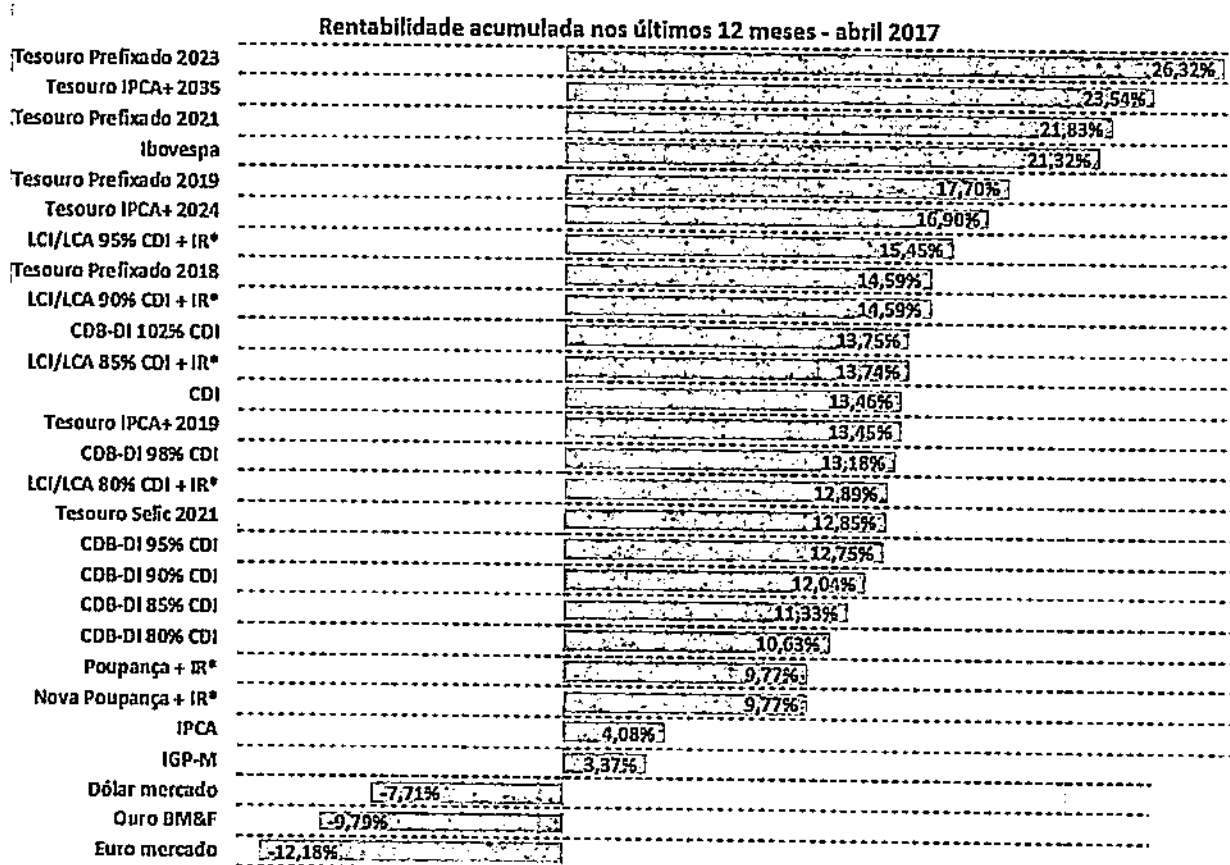
No dia 17 de Maio de 2017, as 09:00 horas, na sede do Instituto de previdência do município de Monte Negro - IPREMOM, situado a Avenida Governador Jorge Teixeira nº 2499. Deu início a reunião ordinária do comitê de investimento, onde estiveram presente os seguintes membros: Vinicius José de Oliveira Peres Almeida – Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Renata Detti Brumatti de Oliveira ambos pertencentes como Membro do Comitê de Investimento. Todos devidamente nomeados conforme portaria nº816/GAB/2015 de 13 de Dezembro de 2016. 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 Índice De Preços
4. Fundos de Curto Prazo
5. Fundos Multimercado
6. Fundos Cambiais
7. Fundos de Ações Setoriais
8. Nossa visão
9. Comentário
10. Perspectiva
11. Indicadores Diários
12. Índices de Referência
13. Alocação Permitida Pela Legislação
14. Relatório De Mercado
15. Considerações Finais

1. MELHORES INVESTIMENTOS POR RENTABILIDADE – MARÇO 2017

Mesmo com a perda de -1,27% em abril, o Tesouro Prefixado 2023 continua tendo excelente rentabilidade no ano (+8,89%) e nos últimos 12 meses (26,32%). Já o Ibovespa, com a alta de 0,64% em abril, acumula alta de 8,59% no ano e de 21,32% nos últimos 12 meses. Na ponta oposta, o dólar e o euro, pela cotação de mercado, apresentam perda de -7,71% e -12,18% nos últimos 12 meses, respectivamente.

Na renda fixa, o CDI tem ganho de 3,85% no ano e 13,46% em 12 meses, enquanto a poupança rendeu 3,06% em 2017 e 9,77% em 12 meses (já com a rentabilidade corrigida pela respectiva alíquota do imposto de renda, para que possamos comparar com os demais investimentos não-isentos de IR). Já a variação do IPCA foi de apenas 1,10% no ano e 4,08% em 12 meses. No gráfico abaixo, exibimos as rentabilidades acumuladas de diversos investimentos nos últimos 12 meses.



Melhores investimentos abril 2017

E, na tabela abaixo, exibimos as variações para outros períodos.

Investim. / Indicadores	abr. 17	2017	12M	24M	36M	60M	120M
Tesouro Prefixado 2023	-1,27%	8,89%	26,32%				
Tesouro IPCA+ 2035	-5,13%	7,11%	23,54%	38,52%	78,29%	52,28%	
Tesouro Prefixado 2021	-0,34%	7,25%	21,83%	36,27%			
Ibovespa	0,64%	8,59%	21,32%	16,32%	26,69%	-5,80%	33,60%
Tesouro Prefixado 2019	0,63%	5,63%	17,70%				
Tesouro IPCA+ 2024	-0,77%	6,09%	16,90%	34,46%	57,13%	62,41%	245,68%
LCI/LCA 95% CDI + IR*	0,97%	4,71%	15,45%	32,38%	48,58%	75,63%	198,37%
Tesouro Prefixado 2018	0,83%	4,58%	14,59%	29,36%	43,62%		
LCI/LCA 90% CDI + IR*	0,92%	4,46%	14,59%	30,47%	45,58%	70,65%	182,36%
CDB-DI 102% CDI	0,80%	3,93%	13,75%	29,83%	44,93%	70,41%	188,89%
LCI/LCA 85% CDI + IR*	0,86%	4,21%	13,74%	28,59%	42,64%	65,79%	167,16%
CDI	-0,79%	-3,85%	-13,46%	-29,17%	-43,88%	-68,64%	-182,95%
Tesouro IPCA+ 2019	0,67%	4,81%	13,45%	32,18%	49,83%		
CDB-DI 98% CDI	-0,77%	3,77%	13,18%	28,51%	42,84%	66,88%	177,12%
LCI/LCA 80% CDI + IR*	0,81%	3,96%	12,89%	26,73%	39,75%	61,06%	152,72%
Tesouro Selic 2021	0,62%	3,50%	12,85%	27,99%			
CDB-DI 95% CDI	0,75%	3,65%	12,75%	27,52%	41,29%	64,29%	168,61%
CDB-DI 90% CDI	-0,71%	3,46%	12,04%	25,90%	38,74%	60,05%	155,00%
CDB-DI 85% CDI	0,67%	3,26%	11,33%	24,30%	36,24%	55,92%	142,08%
CDB-DI 80% CDI	0,63%	3,07%	10,63%	22,72%	33,79%	51,90%	129,82%
Poupança + IR*	0,65%	3,06%	9,77%	20,07%	29,97%	49,58%	120,11%
Novo Poupança + IR*	0,65%	3,06%	9,77%	20,07%	29,97%		
IPCA	0,14%	1,10%	4,08%	13,74%	23,03%	39,25%	81,90%
IGP-M	-1,10%	-0,36%	3,37%	14,36%	18,42%	37,20%	87,26%
Dólar Ptax BC	0,95%	-1,86%	-7,31%	6,84%	43,04%	69,07%	57,25%
Dólar mercado	1,40%	-2,30%	-7,71%	5,37%	42,37%	66,49%	55,98%
Ouro BM&F	3,20%	8,59%	-9,79%	11,69%	40,14%	27,98%	177,12%
Euro Ptax BC	2,81%	1,36%	-11,74%	4,29%	12,38%	39,26%	25,52%
Euro mercado	3,93%	0,86%	-12,18%	2,23%	11,59%	36,76%	24,48%
Tesouro Selic 2023	0,54%						
Tesouro Prefixado 2020	0,18%						
Tesouro IPCA+ 2045	-8,14%						

Melhores investimentos 2017 – abril

*Alíquotas de imposto de renda (IR) utilizadas: 22,5% para o mês e para 2017, 17,5% para o período de 12 meses, e 15% para os períodos de 24, 36, 60 e 120 meses

No caso dos títulos públicos do Tesouro Direto, para facilitar a comparação e o entendimento, trabalhamos com as seguintes hipóteses:

- Inclusão apenas do Tesouro Selic (LFT), do Tesouro Prefixado (LTN) e do Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal), por serem os títulos mais negociados pelas pessoas físicas;
- Rentabilidade apresenta-se líquida (já descontada) da taxa de custódia de 0,30% ao ano;
- Preços utilizados são os divulgados no site do Tesouro Nacional, já se considerando o spread existente entre os preços de compra e de venda;
- As rentabilidades apresentadas não estão descontadas da taxa de administração cobrada pelas corretoras (entre 0 e 2%).

Prof. Dr. Spina

No caso de LCI e LCA, e da poupança, exibimos as rentabilidades acrescidas do Imposto de renda (de acordo com a alíquota do período analisado: 22,5% para o mês e para 2017, 17,5% para o período de 12 meses, e 15% para 24 meses e acima). Isto foi feito para 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. Assim, os valores dos demais investimentos apresentados nas tabelas estão sem o desconto do imposto de renda.

As rentabilidades dos fundos estão apresentadas nas tabelas a seguir, separadas por categorias: DI, de Renda Fixa, Renda Fixa Simples, Renda Fixa Índices de Preços, Multimercado, de Ações (divididos em Setoriais, que investem em apenas uma empresa ou um setor da economia, e Não-Setoriais), Cambiais e de Curto Prazo. Dentro das categorias, ainda separamos os fundos por faixas de aplicação inicial: até R\$ 1.000, de R\$ 1.001 a R\$ 10.000 e de R\$ 10.001 a R\$ 100.000. Os fundos estão classificados por ordem decrescente de rentabilidade nos últimos 12 meses, dentro de cada faixa. Como informações complementares, exibimos a posição dentro da faixa, a posição dentro da categoria, a taxa de administração, valor mínimo de aplicação inicial, e as rentabilidades no último mês, no ano corrente e nos períodos de 12, 24, 36, 60 e 120 meses.

A amostra de fundos é composta apenas por aqueles com as seguintes características:

- Distribuídos pelos cinco maiores bancos de varejo do País (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú Unibanco e Santander), pois são as instituições em que a maior parte dos pequenos investidores costuma aplicar seus recursos. Também incluímos alguns fundos distribuídos por corretoras independentes;
- Fundos fechados para aplicação não foram incluídos;
- Voltados para investidores pessoa física e que não sejam oferecidos exclusivamente aos clientes do segmento de Private Bank.

2. FUNDOS DI

Dos 37 fundos DI da amostra, 35 superaram a rentabilidade da poupança ajustada pelo IR, mas apenas 2 conseguiram superar o CDI no período dos últimos 12 meses. “Coincidentemente”, estes dois melhores fundos cobram as menores taxas de administração (apenas 0,3% ao ano) e não são geridas pelos grandes bancos de varejo. Por outro lado, é preciso ter ao menos R\$ 3.000 para investir neles.

Analisando um período mais longo, 60 meses, apenas 4 de 31 fundos não conseguiram superar a variação de 49,58% da poupança ajustada pelo IR (15%). São exatamente aqueles que possuem as maiores taxas de administração (acima de 2,5% ao ano).

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

Posição	Gr.	Fundos DI	Taxa	Aplic.	Abil-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.		Adm.	Inicial							
1	20	Bradesco Prime NET FICFI RF Ref. DI	1,2%	1.000	0,70%	3,42%	11,99%	26,01%	39,16%		
2	22	Itaú Person. Special Refer. DI FICFI	1,7%	1.000	0,68%	3,35%	11,80%	25,50%	37,81%	56,77%	
3	24	Caixa FIC Beta Ref DI LP	1,5%	50	0,68%	3,35%	11,74%	25,23%	37,36%	56,22%	137,21%
4	26	Bradesco NET FICFI RF Ref. DI	1,5%	1.000	0,68%	3,34%	11,68%	25,21%	37,56%		
5	28	BB RF Ref. DI 500	2,0%	500	0,66%	3,24%	11,61%	24,68%	36,37%	53,94%	129,72%
6	30	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI	1,6%	1.000	0,66%	3,29%	11,58%	25,01%	37,28%	56,91%	141,35%
7	31	Itaú RF Ref. DI Bônus Celular FICFI	1,6%	100	0,66%	3,07%	11,24%	24,41%			
8	32	Santander FIC FI Extra PLUS RF Ref. DI	2,0%	1.000	0,65%	3,18%	11,22%	24,24%	35,89%	53,95%	
9	33	BB RF Ref. DI Social 50	2,6%	50	0,61%	3,02%	10,88%	23,04%	33,66%	48,78%	105,27%
10	34	Santander FIC FI Senior RF Ref. DI	2,5%	100	0,61%	3,03%	10,69%	23,07%	33,83%	50,31%	124,67%
11	35	Santander FIC FI Supremo RF Ref. DI	3,2%	100	0,58%	2,91%	10,29%	21,99%	32,40%	48,13%	121,09%
12	36	Bradesco FICFI RF Ref. DI Safira	3,5%	100	0,54%	2,68%	9,53%	20,45%	29,78%	42,95%	104,82%
13	37	Bradesco FICFI RF Ref. DI HiperFundo	3,9%	100	0,51%	2,55%	9,10%	19,50%	28,26%	39,89%	90,86%

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

Posição	Gr.	Fundos DI	Taxa	Aplic.	Abil-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.		Adm.	Inicial							
1	1	BTG Pactual Yield DI FI Referenc. Créd.	0,3%	3.000	0,81%	4,06%	13,95%	29,96%	45,00%	70,48%	
2	2	Brasil Plural Yield FI RF Ref. DI	0,3%	3.000	0,80%	3,91%	13,49%	28,96%	43,38%	68,10%	
3	8	Caixa FIC Pleno Ref. DI LP	0,7%	2.500	0,75%	3,69%	12,90%	28,01%	42,04%	64,93%	
4	21	Caixa FIC Giro Imediato Ref. DI LP	1,5%	10.000	0,69%	3,37%	11,81%	25,45%	37,79%		
5	23	Santander FIC FI Max RF Ref. DI	1,5%	10.000	0,68%	3,36%	11,79%	25,53%	38,02%	58,13%	
6	25	Bradesco FICFI RF Ref. DI Topazio	1,5%	5.000	0,68%	3,34%	11,71%	25,28%	37,73%	57,87%	

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

Posição	Gr.	Fundos DI	Taxa	Aplic.	Abil-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.		Adm.	Inicial							
1	3	Caixa FIC Premium Ref DI LP	0,3%	100.000	0,78%	3,82%	13,36%	29,08%	43,88%	68,66%	
2	4	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Plus	0,7%	80.000	0,80%	3,75%	13,22%	28,36%	42,56%	66,11%	
3	5	BB RF Ref. DI LP Premium Estilo	0,7%	50.000	0,76%	3,71%	13,07%	28,03%	42,10%	65,05%	
4	6	Caixa FIC Sigma RF Ref DI LP	0,4%	100.000	0,77%	3,73%	13,03%	28,17%	42,29%	65,71%	
5	7	Caixa FIC Preferencial DI LP	0,6%	30.000	0,76%	3,72%	13,02%	28,30%	42,58%	66,14%	
6	9	BB RF Ref. DI Plus Estilo	1,0%	20.000	0,73%	3,57%	12,74%	27,22%	40,60%	62,07%	
7	10	BB RF Ref. DI LP 50 mil	1,0%	50.000	0,73%	3,60%	12,73%	27,26%	40,82%	62,58%	
8	11	Santander FIC FI Master RF Ref. DI	1,0%	30.000	0,74%	3,62%	12,69%	27,32%	40,91%	63,08%	
9	12	Itaú Person. Referenc. DI Maxime FICFI	1,0%	50.000	0,73%	3,59%	12,60%	27,29%	40,79%	62,47%	
10	13	Itaú RF Ref. DI Futura FICFI	1,3%	35.000	0,71%	3,50%	12,31%	26,64%	39,70%	60,35%	
11	14	Bradesco FICFI RF Ref. DI Platinum	1,0%	50.000	0,71%	3,50%	12,29%	26,57%	40,14%	62,34%	
12	15	Bradesco Prime FICFI RF Ref. DI Special	1,0%	30.000	0,71%	3,50%	12,28%	26,55%	40,12%	62,24%	
13	16	Bradesco FIC Referenc. DI Federal	1,0%	80.000	0,71%	3,50%	12,21%	26,36%	39,36%	60,17%	
14	17	Itaú Uniclass Fidelidade RF Ref. DI FIC	1,3%	20.000	0,70%	3,44%	12,12%				
15	18	Itaú Person. DI Ecomodança	1,3%	35.000	0,70%	3,45%	12,11%	26,15%	38,98%	59,34%	
16	19	Itaú Uniclass Premium RF Ref. DI FICFI	1,4%	100.000	0,70%	3,42%	12,03%	25,97%	38,66%	58,70%	
17	27	Santander FIC FI Bônus RF Ref. DI	1,6%	30.000	0,68%	3,32%	11,65%				
18	29	Itaú Max RF Ref. DI FICFI	1,8%	20.000	0,67%	3,29%	11,59%	24,98%	37,02%	55,59%	

Melhores investimentos Abril-17 – Fundos DI

3. FUNDOS DE RENDA FIXA

Dos 60 fundos de renda fixa (não incluídos os indexados, simples e de curto prazo), 59 conseguiram superar a rentabilidade ajustada da poupança no período de 12 meses, mas apenas 13 superaram o CDI neste mesmo período. Analisando o período de 60 meses, apenas 2 de 50 fundos renderam menos do que a poupança ajustada pelo IR (49,58%), justamente os que possuem as maiores taxas de administração (3,5 e 3,8%). Na comparação com o CDI, que rendeu 68,64% neste período, apenas 7 obtiveram rendimento superior, sendo 6 deles com taxa de administração de 0,5% ao ano ou menos apenas. Além disso, destes 7, 4 não estão disponíveis nos grandes bancos de varejo.

[Assinatura]
Kup.

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

Posição	Gr.	Ger.	Fundos de Renda Fixa	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	abr-17	2017	12 M.	24 M.	36 M.	60 M.	120 M.
1	3		Caixa FIC Absoluto Pré RF LP	1,1%	1.000	0,40%	6,16%	16,52%	34,00%	46,61%	58,31%	163,37%
2	34		Caixa FIC Relación Ideal RF LP	1,0%	1.000	0,78%	3,62%	12,64%	27,32%	40,61%	61,58%	
3	35		Bradesco Prime Net FICFI RF	1,2%	1.000	0,69%	3,66%	12,54%	26,77%	39,92%		
4	37		Caixa FIC Geração Jovem RF Créd Priv	1,3%	10	0,71%	3,51%	12,44%	27,23%	40,92%	62,64%	
5	43		Caixa FIC Desenvolver RF LP	1,3%	50	0,70%	3,50%	12,24%	26,50%	39,33%		
6	44		Bradesco Net FICFI RF	1,5%	1.000	0,67%	3,57%	12,21%	26,04%	38,72%		
7	45		Caixa FIC Clássico RF LP	1,4%	100	0,70%	3,50%	12,20%	26,35%	39,04%	58,65%	142,90%
8	47		Bradesco Prime FICFI RF	1,6%	1.000	0,67%	3,55%	12,15%	25,94%	38,56%	58,59%	144,84%
9	49		Caixa FIC Ideal RF LP	1,5%	50	0,69%	3,47%	12,10%	26,16%	38,73%	58,08%	146,47%
10	50		Caixa FIC Empreender RF LP	1,5%	50	0,69%	3,46%	12,08%	26,06%	38,49%	57,47%	126,68%
11	51		Itaú Person. Special RF FICFI	1,7%	1.000	0,68%	3,42%	11,85%	25,66%	38,11%	57,75%	
12	52		Caixa FIC Soberano RF LP	1,5%	50	0,68%	3,35%	11,74%	25,26%	37,47%	56,39%	144,17%
13	54		BB RF 500	2,0%	500	0,66%	3,23%	11,59%	24,56%	36,28%	54,05%	136,22%
14	55		Itaú Uniclass Super RF FICFI	2,0%	500	0,66%	3,30%	11,44%	24,66%	36,49%	54,79%	
15	56		Bradesco FICFI RF Mercúrio	2,5%	500	0,60%	3,25%	11,18%	23,74%	34,94%	51,83%	128,66%
16	57		Itaú Super RF FICFI	2,5%	100	0,62%	3,13%	10,90%	23,48%	34,56%	51,27%	126,84%
17	58		Santander FIC FI Sênior RF	2,5%	100	0,62%	3,05%	10,82%	23,24%	34,21%	50,77%	125,30%
18	59		Bradesco FICFI RF Vênus	3,5%	100	0,53%	2,91%	10,03%	21,23%	30,87%	44,31%	106,71%
19	60		BB RF LP 100	3,8%	100	0,52%	2,59%	9,20%	19,59%	28,41%	39,59%	86,31%

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

Posição	Gr.	Ger.	Fundos de Renda Fixa	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	abr-17	2017	12 M.	24 M.	36 M.	60 M.	120 M.
1	9		Bradesco FICFI RF Títulos do Tesouro	1,5%	5.000	0,18%	5,57%	15,32%	31,36%	45,82%	60,52%	
2	10		Sparta Top FICFI RF Créd. Priv. LP	0,7%	5.000	0,90%	4,37%	14,91%	31,88%	47,59%	76,45%	
3	15		Brasil Plural High Yield RF - Créd. Priv.	0,5%	3.000	0,80%	3,95%	13,70%	29,64%	44,74%		
4	17		Caixa FIC Expertise RF Créd. Priv. LP	0,5%	10.000	0,77%	3,80%	13,42%	29,38%	44,39%	69,74%	
5	20		Queluz FI RF LP	0,5%	2.000	0,76%	3,72%	13,14%	29,03%	43,85%	69,16%	
6	29		BB RF LP Plus Estilo	1,0%	10.000	0,73%	3,62%	12,68%	27,21%	40,83%	62,57%	163,17%
7	32		Caixa FIC e-Fundo RF LP	0,7%	10.000	0,75%	3,80%	12,66%	27,71%	41,78%		
8	40		Santander FIC FI Max RF	1,5%	10.000	0,69%	3,57%	12,32%	26,32%	39,13%	59,52%	

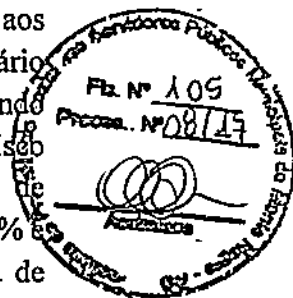
Aplicação inicial de R\$ 10.001 a R\$ 100.000

Posição	Gr.	Ger.	Fundos de Renda Fixa	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	abr-17	2017	12 M.	24 M.	36 M.	60 M.	120 M.
1	1		Caixa FIC Seleção RF	1,1%	30.000	0,69%	12,24%	21,53%	36,54%	50,24%	83,10%	268,60%
2	2		Caixa FIC Objetivo Pré RF LP	0,7%	50.000	0,43%	6,29%	16,98%	34,99%	48,22%		
3	4		BB RF Pré LP Estilo	1,0%	20.000	0,43%	6,10%	16,46%	33,78%	46,42%	65,86%	186,55%
4	5		Itaú Person. RF Pré LP	1,0%	100.000	0,45%	6,13%	16,45%	33,64%	46,26%	65,10%	179,33%
5	6		Bradesco H FICFI RF Pré LP 15.000	0,9%	15.000	0,43%	5,99%	16,36%	32,70%	44,85%	61,92%	171,66%
6	7		Santander FIC FI Pré RF LP	1,0%	20.000	0,51%	5,75%	16,10%	31,80%	44,00%		
7	8		Uniclass RF LP FICFI	1,5%	100.000	0,42%	5,97%	15,87%	32,25%	43,92%		
8	11		Bradesco Prime FICFI RF Duration	1,0%	20.000	0,50%	4,64%	14,10%	29,27%	43,32%	66,16%	172,02%
9	12		BTG Pactual Capital Markets FI RF Créd.	0,3%	25.000	0,81%	4,18%	14,09%	30,23%	45,42%	71,22%	
10	13		Capitania Top FIC FI RF Créd. Priv.	0,3%	25.000	0,77%	3,98%	14,09%	30,25%	45,73%	73,01%	
11	14		Bradesco Prime FICFI RF Créd Priv	0,5%	100.000	0,78%	4,00%	13,85%	29,50%			
12	16		Caixa FIC Qualificado RF Créd Priv LP	0,5%	50.000	0,78%	3,83%	13,55%	29,79%	45,16%	70,63%	
13	18		Bradesco Prime FICFI RF Crédito	0,7%	80.000	0,80%	3,90%	13,41%	28,60%	42,68%	66,76%	
14	19		Bradesco Prime FICFI RF Plus	0,7%	80.000	0,73%	3,85%	13,18%	28,26%	42,40%	66,03%	173,52%
15	21		BB RF LP Premium Estilo	0,9%	50.000	0,74%	3,79%	13,12%	28,23%	42,38%	65,52%	
16	22		Santander FIC FI Yield Master RF Créd.	1,0%	30.000	0,76%	3,79%	13,01%	28,17%	42,35%	65,31%	
17	23		Santander FIC FI Master RF	1,0%	30.000	0,73%	3,73%	12,90%	27,65%	41,33%	63,67%	163,53%
18	24		Bradesco FICFI RF Marte	1,0%	50.000	0,71%	3,75%	12,84%	27,49%	41,12%	63,55%	165,46%
19	25		Bradesco Prime FIC RF Special	1,0%	30.000	0,71%	3,75%	12,83%	27,47%	41,09%	63,50%	165,33%
20	26		Mercatto Rendimento RF FI LP	0,5%	25.000	0,74%	3,62%	12,79%	27,74%	41,63%	64,68%	
21	27		Caixa FIC Supremo RF LP	0,8%	70.000	0,74%	3,83%	12,70%	27,81%	41,90%	64,51%	168,00%
22	28		BB RF LP 50 mil	1,0%	50.000	0,73%	3,62%	12,69%	27,22%	40,84%	62,61%	163,33%
23	30		Caixa FIC Relación Personal RF LP	0,7%	20.000	0,75%	3,80%	12,67%	27,73%	41,88%	64,61%	
24	31		Itaú Person. Maxime RF FICFI	1,0%	50.000	0,74%	3,66%	12,66%	27,48%	41,15%	63,29%	163,47%
25	33		Caixa FIC Investidor RF LP	0,9%	50.000	0,74%	3,81%	12,65%	27,70%	41,71%	64,19%	165,89%
26	36		Caixa FIC Fortalecer RF LP	1,0%	30.000	0,72%	3,76%	12,46%	27,27%	40,98%	62,78%	161,17%
27	38		Votorantim Vintage FIC FI RF Créd. Priv.	0,4%	25.000	-0,04%	2,76%	12,40%	26,86%	41,17%	66,07%	
28	39		Caixa FIC Expandir RF LP	0,9%	40.000	0,73%	3,72%	12,39%	27,11%	40,76%		
29	41		Itaú Person. RF Ecomudança	1,3%	35.000	0,71%	3,55%	12,29%	26,65%	39,77%	60,68%	
30	42		Bradesco FICFI RF Saturno	1,5%	20.000	0,67%	3,57%	12,28%	26,20%	39,01%	59,54%	152,49%
31	46		Caixa FIC Executivo RF LP	1,1%	20.000	0,73%	3,67%	12,16%	26,76%	40,26%	61,68%	158,49%
32	48		Itaú Uniclass RF Premium	1,4%	100.000	0,70%	3,50%	12,14%	26,24%	39,11%	59,87%	
33	53		Itaú Max RF FICFI	1,8%	20.000	0,65%	3,37%	11,70%	25,25%	37,47%	56,78%	143,42%

Melhores investimentos Abril-17 – 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 com poucos recursos, 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 são mais baixas, mas ainda assim são bastante altas, variando entre 1,5% a 2,5% 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. Da mesma forma que os fundos DI, os fundos de renda fixa simples com melhor rentabilidade são sempre os que cobram as menores taxas de administração. De nossa amostra de 7 fundos, todos superaram a poupança ajustada no período de 12 meses, mas nenhum superou o CDI.



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

Posição	Fundo	Taxa	Aplic.	Rentabilidade	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial	abr-17	2017				
1	1	Caixa FI RF Simples LP	1,5%	50	0,69%	3,39%	11,85%		
2	2	BB Renda Fixa Simples	2,0%	50	0,65%	3,21%	11,35%		
3	3	Caixa FIC Fácil RF Simples	2,0%	50	0,64%	3,18%	11,20%	24,03%	35,96%
4	4	Bradesco FICFI RF Simples Onix	2,0%	50	0,65%	3,17%	11,05%	23,85%	35,38%
5	5	Santander FIC FI RF Simples	2,2%	100	0,63%	3,12%	10,96%		
6	6	Itaú RF Simples FIC FI	2,2%	50	0,63%	3,10%	10,92%		
7	7	Bradesco FICFI RF Simples Brilhante	2,5%	50	0,61%	3,01%	10,57%	22,79%	33,65%

Melhores investimentos Abil-17 – Fundos de renda fixa simples

3.2. FUNDOS DE RENDA FIXA ÍNDICE DE PREÇOS

Os fundos de renda fixa indexados a índices de preços foram segregados dos demais fundos de renda fixa por, em geral, apresentarem maior risco de mercado. Dos 13 fundos da amostra, todos superaram a poupança ajustada pelo IR, e 7 também o CDI. Dos 5 melhores fundos, 4 exigem aplicações iniciais superiores a R\$ 10 mil. Analisando o período de 60 meses, 9 de 10 fundos superaram a poupança, e apenas um superou o CDI (68,49%).

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

Posição	Fundo	Taxa	Aplic.	Rentabilidade	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial	abr-17	2017				
1	11	Caixa FIC Capital Índice de Preços RF	2,0%	50	0,55%	4,32%	11,97%	26,34%	40,19%

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

Posição	Fundo	Taxa	Aplic.	Rentabilidade	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial	abr-17	2017				
1	5	BB RF LP Índice de Preço 5 mil	1,5%	5.000	-0,44%	6,04%	14,66%	32,31%	50,69%
2	6	Bradesco Prime FICFI RF Multi-Índices	0,9%	10.000	0,75%	4,01%	13,83%	29,58%	48,57%
3	7	Bradesco FICFI RF Multi-Índices	1,5%	5.000	0,71%	3,98%	13,64%	28,59%	41,86%

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

Posição	Fundo	Taxa	Aplic.	Rentabilidade	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial	abr-17	2017				
1	1	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Longa	0,5%	20.000	-0,89%	7,27%	18,00%	37,86%	61,32%
2	2	Bradesco FIC RF IMA-B	0,9%	15.000	-0,44%	6,43%	16,14%	34,46%	54,49%
3	3	Caixa FIC Performance IMA-B RF LP	0,8%	50.000	-0,57%	5,97%	15,67%	33,14%	53,47%
4	4	BB RF LP Índice de Preço Estilo	1,0%	20.000	-0,41%	6,21%	15,24%	33,66%	53,01%
5	8	Caixa FIC Foco Índice de Preços RF LP	1,0%	50.000	0,63%	4,66%	13,12%	28,96%	44,60%
6	9	Itaú Person RF Multi-Índices LP FICFI	1,0%	80.000	0,75%	3,85%	13,00%	28,04%	41,91%
7	10	Icatu Vanguarda FC FI Inflação Curta	0,5%	20.000	0,63%	4,66%	12,60%	31,82%	46,78%
8	12	Itaú RF IMA-B 5 FICFI	1,5%	100.000	0,60%	4,32%	11,51%	29,33%	42,88%
9	13	Santander FICFI Inflação RF	1,5%	20.000	0,60%	4,34%	11,50%	29,46%	42,95%

Melhores investimentos 2017 – abril Fundos de renda fixa índices de preço

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

4. FUNDOS DE CURTO PRAZO

Os fundos de curto prazo com melhor rentabilidade são sempre os que cobram as menores taxas de administração. De nossa amostra de 8 fundos, 7 superaram a poupança ajustada para o período dos últimos 12 meses. Em relação ao CDI, nenhum deles conseguiu superar esta taxa, como vem ocorrendo há alguns anos. Para o período de 60 meses, apenas 3 de 7 fundos conseguiram superar a poupança e nenhum conseguiu bater o CDI.

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

Posição	Gr.	Ger.	Fundos de Curto Prazo	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades						
						abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
1	2		Bradesco Prime FIC CP	1,6%	1.000	0,67%	3,28%	11,50%	24,83%	36,83%	55,20%	
2	3		Caixa FIC Movimentações Automáticas	2,0%	100	0,64%	3,18%	11,23%	24,13%	35,65%		
3	4		Bradesco FICFI Curto Prazo	1,8%	500	0,64%	3,17%	11,15%	24,07%	35,63%	53,34%	
4	5		BB RF Curto Prazo 200 FICFI	2,5%	200	0,60%	3,00%	10,61%	22,70%	33,23%	48,61%	114,27%
5	6		BB RF Curto Prazo Estilo	3,0%	200	0,57%	2,84%	10,08%	21,52%	31,28%	44,96%	
6	7		Caixa FIC Liquidez CP	3,1%	50	0,57%	2,81%	10,00%	21,40%	31,13%	44,74%	108,22%
7	8		Itaustest Plus CP	4,5%	1.000	0,44%	2,30%	8,36%	17,86%	25,50%	33,74%	69,97%

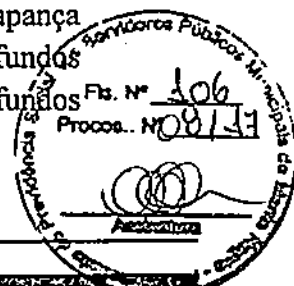
Aplicação inicial de R\$ 10.001 a R\$ 100.000

Posição	Gr.	Ger.	Fundos de Curto Prazo	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades					
						abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M
1	1		BB RF Curto Prazo 50 mil FICFI	1.0%	50.000	0.71%	3.51%	12.31%	26.53%	39.54%	60.59%

Melhores investimentos 2017 – abril Fundos de curto prazo

5. FUNDOS MULTIMERCADO

Para o período de 12 meses, 54 de nossa amostra de 75 fundos multimercado conseguiram superar o CDI e 72 obtiveram rentabilidade melhor do que a da poupança ajustada. Analisando o período dos últimos 60 meses, apenas 25 de 62 fundos conseguiram superar o CDI. Em relação à poupança ajustada pelo IR, apenas 8 fundos renderam menos.



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

Posição			Fundos Multimercado	Taxa	Aplic.	Rentabilidades					
Gr.	Ger.	Adm.		Inicial	abr-17	2017	12 M.	24 M.	36 M.	60 M.	120 M.
1	1	BB Multim. Macro LP Estilo	1,5%	0	1,01%	4,44%	31,01%	38,26%	31,10%	43,57%	80,29%
2	11	BB Multim. Macro LP 200	1,5%	200	1,10%	5,93%	19,86%	28,80%	27,24%	44,26%	104,41%
3	32	Caixa FI Multim. RV 30 LP	1,0%	500	0,65%	4,95%	15,05%	25,66%	38,63%	49,24%	116,25%
4	33	Bradesco Prime Net FICFI MM Cristal	0,9%	1.000	0,56%	6,36%	14,92%	30,07%	41,78%	64,61%	125,20%
5	39	BB Multim. Multiestr. LP Estilo	2,0%	0	1,11%	3,23%	14,54%	46,84%	42,39%	76,17%	
6	40	BB Multim. Juros e Moeda LP Estilo	1,0%	0	0,82%	3,94%	14,52%	31,12%	44,45%	65,54%	177,26%
7	42	BB Multim. Arbitragem LP Estilo	2,0%	0	0,84%	3,91%	14,38%	32,17%	47,08%	74,63%	165,07%
8	52	Votorantim Eagle FIM Cred. Priv.	0,5%	1.000	0,71%	4,00%	13,66%	29,82%	45,16%	71,14%	
9	55	BB Mult. Balanc. Dividendos LP Estilo	1,2%	0	0,78%	5,22%	13,31%	25,68%	38,24%	54,59%	
10	60	Bradesco MM Golden Profit Dinâmico	2,0%	1.000	1,17%	3,50%	12,35%	20,20%	23,19%	12,83%	51,22%
11	61	Bradesco MM Golden Prof. Moderado	2,0%	1.000	1,03%	3,51%	12,33%	23,01%	29,72%	34,66%	86,29%
12	65	Caixa FIC Platinum Multim. LP	1,0%	500	0,47%	3,56%	11,65%	27,16%	41,51%	57,84%	
13	68	Bradesco MM Golden Prof. Conserv.	3,0%	1.000	0,84%	3,15%	11,08%	20,67%	26,95%	28,71%	80,43%

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

Posição		Fundos Multimercado	Taxa Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades						
Gr.	Ger.				abr-17	2017	12 M.	24 M.	36 M.	60 M.	120 M.
1	2	Bradesco H FIM Bolsa Americana	1,2%	10.000	1,56%	9,62%	29,27%	43,90%			
2	3	Victoire Long Short FIC FIM	1,8%	10.000	1,80%	10,06%	28,03%	48,15%	66,98%	76,08%	
3	6	Bradesco FI MM S&P 500 Mais	1,5%	10.000	1,39%	8,49%	25,79%	35,76%	68,44%		
4	7	AZ Quest Total Return FIC FIM	2,5%	5.000	0,65%	4,91%	23,09%	40,64%	58,27%	105,59%	
5	8	Claritas Long Short FIC FIM	2,0%	10.000	1,06%	6,43%	21,14%	39,81%	46,51%	60,18%	
6	10	Claritas Hedge FIC FIM	2,0%	10.000	0,65%	6,66%	20,29%	40,43%	54,03%	72,72%	
7	12	Perfin Long Short 15 FIC FIM	1,5%	10.000	0,41%	5,55%	19,68%	32,23%	42,15%	67,99%	
8	16	GAP Multiportofolio FIM	2,0%	5.000	1,07%	7,91%	17,51%	32,31%	38,78%	68,66%	
9	19	BNP Paribas Long and Short FIM	2,0%	5.000	-0,01%	3,04%	16,53%	28,64%	42,64%	70,63%	
10	20	Caixa FIC Cap. Prot. Ibov. Cícl. MM	1,6%	5.000	0,64%	0,45%	16,25%	32,52%	47,59%	63,66%	
11	21	Bradesco Prime FICFI MM Multi Alloc.	1,5%	10.000	0,14%	8,12%	16,19%	30,11%	38,16%	54,99%	141,34%
12	24	Bradesco Prime FICFI MM Multigest.	2,1%	10.000	1,20%	5,61%	15,73%	31,47%	43,78%	65,04%	
13	25	Bradesco H FI MM LP Macro	1,5%	10.000	0,43%	5,82%	15,70%	33,34%	50,98%	74,94%	
14	27	Caixa FIC Multimercado Multigestor	3,0%	10.000	0,18%	4,01%	15,65%	29,87%			
15	29	Bradesco Prime FICFI Multimercado	1,0%	10.000	0,43%	6,65%	15,51%	29,33%	40,28%	57,09%	150,17%
16	31	GAP Hedge FIM	1,3%	5.000	0,92%	6,23%	15,30%	30,29%	39,59%	67,92%	
17	35	Santander FIC FI Alocação Multim.	3,0%	10.000	0,30%	4,29%	14,82%	29,95%	44,26%	59,06%	130,55%
18	36	Claritas Institucional FIM	1,0%	5.000	0,72%	4,32%	14,80%	31,90%	45,87%	67,49%	
19	37	Bradesco FICFI MM Multi-Estratégia	1,5%	5.000	0,46%	6,64%	14,78%	29,11%	39,85%	60,31%	182,43%
20	45	Santander Moderado Van Gogh MM	3,0%	10.000	0,40%	4,42%	14,08%	29,43%	48,35%		
21	48	Bradesco Prime FICFI MM Mix	1,8%	5.000	1,43%	4,22%	13,94%	21,28%	25,25%	15,96%	
22	51	DLM Hedge Conservador FIM	0,8%	5.000	0,75%	4,04%	13,85%	29,81%	45,14%	71,52%	
23	53	Claritas Inflação Institucional FIM	1,0%	10.000	0,62%	5,08%	13,64%	34,65%	49,08%	72,93%	
24	57	Legan Low Vol FIM	1,5%	5.000	0,99%	4,29%	12,97%	28,34%	42,72%	69,30%	
25	58	Queluz Macro I FIM	2,0%	2.000	0,77%	4,04%	12,49%	26,74%	34,66%		
26	59	DLM Hedge Moderado FIC FIM	1,4%	5.000	0,68%	3,83%	12,42%	25,53%	39,44%	65,33%	
27	62	Votorantim MultiStrategy FIM	2,0%	10.000	-0,14%	2,78%	12,06%	18,68%	33,72%	59,18%	
28	63	Venturestar FIM	2,0%	3.000	-0,17%	3,77%	11,88%	25,43%	31,61%	59,03%	
29	64	Caixa FIC Estratégico Multim. LP	3,0%	10.000	0,67%	3,79%	11,79%	27,17%	36,63%	51,89%	143,19%
30	67	Bradesco H FICFI MM Global	0,7%	10.000	1,14%	3,52%	11,34%	25,36%	45,68%		
31	69	Azul Quantitativo FIM	2,5%	5.000	-0,55%	0,83%	10,89%	28,83%	41,31%	81,41%	
32	71	Santander FICFI Divers. Global VG MM	2,0%	10.000	-0,94%	3,87%	10,40%	22,43%	38,83%		
33	72	Santander Multiestatégia MM	2,0%	10.000	-0,20%	3,00%	10,22%	23,58%	35,26%	54,14%	117,74%
34	73	Caixa FIC Long Short Multim. LP	1,5%	5.000	-0,83%	1,02%	6,82%	12,88%	20,51%	40,06%	121,47%
35	74	Caixa FI Ouro Multim. LP	1,5%	5.000	2,11%	12,17%	6,37%	27,87%	24,94%		

Kup

Spencer

[Signature]

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

Posição	Gr.	Ger.	Fundos Multimercado	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades						
						abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
1	4		Perfin Long Short Plus FIC FIM	2,0%	50.000	0,08%	7,50%	27,06%	36,11%	41,64%	71,70%	
2	5		BNY Mellon ARX Extra FIM	2,0%	20.000	-1,28%	9,65%	26,99%	48,85%	63,87%	104,62%	
3	9		BNY Mellon ARX Especial FIM	2,0%	20.000	0,89%	7,62%	20,46%	40,63%	47,94%	86,25%	
4	13		Itaú Person Hedge 30 Multim. FICFI	2,0%	50.000	0,59%	5,08%	18,88%	32,02%	44,77%	75,20%	
5	14		GAP Absoluto FIM	2,0%	50.000	1,12%	8,14%	18,11%	32,14%	38,27%	69,04%	
6	15		Opportunity Plus FIC FIM	2,0%	25.000	0,08%	4,32%	17,93%	33,50%	40,98%		
7	17		Oceana Long Short FIM	2,0%	50.000	0,75%	4,92%	17,14%	33,93%	48,19%	76,57%	
8	18		Opportunity Total FIC FIM	2,0%	25.000	-0,19%	4,24%	16,79%	37,96%	52,77%	85,68%	
9	22		BNY Mellon ARX Hedge Plus FIM	2,0%	20.000	0,78%	5,59%	16,17%	32,61%	42,15%	69,74%	
10	23		Opportunity Market FIC FIM	1,5%	25.000	0,47%	4,08%	16,06%	36,18%	54,24%	80,20%	
11	26		Itaú Person. K2 MM FICFI	1,5%	50.000	0,66%	4,33%	15,69%	29,59%	42,53%	68,08%	182,49%
12	28		Itaú Unic. Multiestr. Agres. MM FICFI	1,6%	30.000	0,65%	4,30%	15,55%	29,26%	42,00%	67,07%	
13	30		Itaú Global Dinâmico MM FICFI	2,0%	50.000	-0,01%	5,26%	15,48%				
14	34		Caixa BTG Páctual X10 Multim. LP	2,0%	50.000	-1,11%	6,01%	14,91%	33,37%	41,05%		
15	38		Brasil Plural Créd. Corp. II FIC FIM CP	0,8%	20.000	0,85%	4,22%	14,66%	30,84%	46,85%		
16	41		Itaú Kinéa Arkhe MM FICFI	1,5%	50.000	0,90%	4,23%	14,39%	30,06%	42,00%	69,03%	
17	43		Capital Performance Fix	1,0%	50.000	0,64%	3,79%	14,14%	28,52%	42,45%	65,50%	182,85%
18	44		Itaú Uniclass Fix Plus MM FICFI	1,0%	100.000	0,64%	3,79%	14,12%	30,41%	45,02%	68,23%	176,65%
19	46		Pacifico Azul FIC FIM	1,3%	25.000	0,57%	4,80%	14,03%	26,45%	39,08%	58,87%	
20	47		Votorantim Equity Hedge FIM	2,0%	50.000	1,45%	3,24%	13,98%	28,89%	43,19%	66,69%	
21	49		Bradesco Prime FICFI MM Long Short	2,0%	25.000	0,41%	3,65%	13,92%	24,78%	34,58%	50,97%	143,40%
22	50		Plural Capital Institucional FIC FIM	0,8%	30.000	0,76%	4,31%	13,92%	25,38%	42,67%	72,99%	
23	54		Caixa FI Juros e Moedas Multim. LP	0,7%	20.000	0,72%	4,06%	13,51%	31,74%	47,97%		
24	56		Kondor Max FIC FIM	2,0%	50.000	0,38%	1,77%	12,99%	27,89%	44,66%	65,49%	
25	66		Opportunity Equity Hedge FIC FIM	2,0%	25.000	-0,65%	-0,38%	11,35%	21,63%	27,10%	57,38%	
26	70		Kinéa Sistemático MM FICFI	1,5%	50.000	0,92%	3,34%	10,79%	22,18%	39,21%	59,92%	
27	75		Kadima II FIC FIM	2,0%	50.000	-0,76%	2,28%	3,44%	24,30%	40,44%	70,31%	

Melhores investimentos 2017 – abril Fundos multimercado

6. FUNDOS CAMBIAIS

Com a desvalorização de -12,18% do euro nos últimos 12 meses, os fundos cambiais em euro figuram entre os piores investimentos neste período, com perdas ao redor de -10%. Já os fundos indexados ao Dólar acumularam perdas entre -4,27% e -8,65%. No entanto, para os períodos mais longos, todos os fundos cambiais apresentam ganhos, com destaque para aqueles com as menores taxas de administração.

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

Posição		Fundos Cambiais	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades						
Gr.	Ger.				abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
1	2	BB Cambial Dólar LP Estilo	1,0%	0	1,50%	-1,12%	-4,50%	10,53%	49,87%	77,33%	92,14%
2	4	BB Cambial Dólar LP Mil	1,5%	1.000	1,43%	-1,34%	-5,11%	9,19%	47,18%	69,58%	73,99%
3	5	Votorantim Cambial Dolar FICFI	0,9%	1.000	1,56%	-1,84%	-6,42%	7,47%	44,60%	67,01%	
4	7	Caixa FIC Cambial Dólar	1,0%	1.000	1,54%	-1,85%	-6,45%	7,85%	45,16%	70,31%	82,08%
5	8	Bradesco H FI Cambial LP Dólar	1,5%	1.000	1,50%	-2,07%	-6,92%	7,63%	43,44%	65,87%	61,91%
6	11	Santander Cambial	2,5%	1.000	1,45%	-2,28%	-7,73%	4,61%	38,29%	55,59%	50,34%
7	12	Itaú Cambial Dólar FICFI	2,5%	1.000	1,45%	-2,32%	-7,92%	4,42%	38,23%	56,22%	47,04%
8	13	Bradesco FIC Cambial Dólar	3,0%	1.000	1,40%	-2,56%	-8,65%	3,08%	35,91%	50,70%	38,20%
9	14	BB Cambial Euro LP Estilo	1,0%	0	3,05%	2,07%	-9,92%	4,76%	14,79%	45,34%	65,98%
10	15	BB Cambial Euro LP Mil	1,5%	1.000	3,01%	1,93%	-10,31%	3,85%	13,26%	42,22%	60,86%

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

Posição		Fundos Cambiais	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades						
Gr.	Ger.				abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
1	9	Itaú Person. Cambial Dólar FICFI	1,5%	5.000	1,53%	-2,00%	-6,95%	6,73%	42,94%	64,95%	62,69%
2	10	Bradesco Prime FIC Cambial Dólar	1,5%	10.000	1,57%	-2,01%	-6,97%	6,55%	43,07%	63,77%	62,92%

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

Posição		Fundos Cambiais	Tx. Adm.	Aplic. Inicial	Rentabilidades:						
Gr.	Ger.				abr-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
1	1	BB Cambial Dólar LP 100 mil	0,8%	100.000	1,52%	-1,04%	-4,27%	11,02%	50,87%	79,39%	106,37%
2	3	BB Cambial Dólar LP 20 mil	1,0%	20.000	1,50%	-1,12%	-4,50%	10,51%	49,84%	77,36%	101,95%
3	6	Bradesco FICFI Cambial Dólar Special	1,0%	50.000	1,62%	-1,82%	-6,45%	7,74%	45,42%	68,01%	70,42%

Melhores investimentos Abril-17 – Fundos cambiais

7. FUNDOS DE AÇÕES SETORIAIS

Dos 29 fundos desta categoria, 2 apresentaram perda no período dos últimos 12 meses e 13 superaram o Ibovespa. No topo da lista aparecem fundos que investem em ações de Banco do Brasil e Vale. Com os piores resultados, aparecem os fundos que investem apenas em ações da Cielo. Analisando o período de 60 meses, tem-se apenas de 28 fundos com ganhos, em sua maioria investindo em ações do setor financeiro.

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

Posição	Fundos de ações setoriais	Taxa	Aplic.	Abil-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	Dom
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial							
1	1	BB Ações BB	1,5%	200	-2,80%	16,69%	51,63%	36,19%	63,08%	86,04%
2	2	BB Ações Vale	2,0%	200	-4,64%	11,48%	49,19%	34,74%	5,10%	-24,01%
3	3	Bradesco FIA Vale	1,5%	1.000	-4,83%	10,02%	43,45%	29,94%	4,15%	-21,95%
4	4	Caixa FI Ações Vale do Rio Doce	2,0%	1.000	-4,87%	9,81%	42,26%	27,74%	3,11%	-24,30%
5	7	BB Ações Energia	2,0%	200	-2,09%	7,84%	35,04%	29,63%	44,47%	4,63%
6	8	Bradesco FIA Petrobrás 2010	1,5%	1.000	-3,65%	6,84%	34,29%	3,39%	-19,99%	-32,60%
7	10	Bradesco FIC Bradesco	1,5%	200	3,12%	14,54%	32,48%	22,46%	45,34%	79,59%
8	11	Bradesco FIC FIA Infraestrutura	3,5%	500	-0,10%	11,68%	25,80%	19,87%	-0,35%	-18,96%
9	12	Caixa FI Ações Infraestrutura	2,0%	1.000	0,79%	11,66%	25,09%	11,91%	-0,49%	-8,48%
10	13	BB Ações Setor Financeiro	2,0%	200	-1,31%	13,77%	24,83%	25,70%	51,73%	96,82%
11	14	BB Ações Construção Civil	2,0%	200	1,62%	23,84%	17,98%	25,57%	7,91%	-16,55%
12	15	BB Ações Tecnologia	2,0%	200	3,91%	15,59%	17,80%	8,82%	-4,22%	-0,95%
13	16	Bradesco FIA Petrobrás	1,5%	1.000	-5,16%	-13,71%	15,81%	-0,77%	-12,33%	-36,82%
14	17	BB Ações Consumo	2,0%	200	6,42%	10,85%	15,37%	-7,13%	-27,97%	42,03%
15	18	Caixa FI Ações Consumo	1,6%	10	6,57%	11,30%	15,27%	4,60%	23,09%	31,40%
16	19	Caixa FI Ações Construção Civil	2,0%	1.000	1,90%	23,47%	14,40%	20,65%	9,40%	-19,58%
17	20	BB Ações Infraestrutura	2,0%	200	-1,18%	9,39%	14,11%	20,73%	-15,61%	-37,18%
18	21	Bradesco Prime FIC FIA Consumo	3,0%	1.000	6,14%	11,75%	13,51%	1,02%	15,31%	19,73%
19	22	BB Ações Petrobrás	2,0%	200	-4,84%	-13,03%	13,45%	0,58%	-13,82%	-35,82%
20	23	BB Ações Exportação	3,0%	200	0,66%	-1,44%	7,80%	-0,32%	-10,56%	-2,52%
21	24	Caixa FI Ações Petrobrás	1,5%	1.000	-5,31%	-15,63%	6,62%	0,27%	-10,34%	-35,15%
22	25	Santander FIC FI Petrobrás 3 Ações	2,5%	100	-5,40%	-15,93%	5,36%	-1,94%	-12,56%	-38,24%
23	27	BB Ações BB Seguridade	1,5%	200	2,25%	8,06%	3,84%	-7,61%	27,57%	
24	28	BB Ações Cielo	1,5%	200	2,02%	4,14%	-13,95%	-17,09%	7,01%	86,22%
25	29	Bradesco FIA Cielo	1,5%	300	2,08%	4,21%	-13,39%	-16,69%	7,35%	87,07%

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

Posição	Fundos de ações setoriais	Taxa	Aplic.	Abil-17	2017	12 M	24 M	36 M	60 M	120 M
Gr.	Ger.	Adm.	Inicial							
1	5	Itaú Ações Vale FI	3,0%	20.000	-4,95%	9,44%	41,29%	27,86%	2,41%	-25,52%
2	6	Caixa FI Ações Petrobrás Pré-Sal	0,5%	100.000	-3,61%	-6,18%	35,82%	6,07%	-16,82%	-29,08%
3	9	Itaú Ações Itaú Unibanco FI	3,0%	20.000	3,41%	17,04%	33,79%	28,44%	49,02%	103,12%
4	26	Itaú Ações Petrobrás FI	3,0%	20.000	-5,41%	-16,01%	5,12%	-1,79%	-12,60%	-38,87%

Melhores investimentos 2017 – abril Fundos de ações setoriais

8. NOSSA VISÃO

Dos onze destaques apresentados ao texto da reforma da Previdência, apreciados pela comissão especial da Câmara, na última terça-feira, apenas o que mantém a Justiça estadual como fórum para acidentes de trabalho foi mantido. O texto seguiu então para o plenário da casa, cuja votação deve acontecer após a apreciação da reforma trabalhista passar no Senado. Em relação à economia internacional, na zona do Euro, a produção industrial recuou em março pelo segundo mês consecutivo, contrariando as expectativas do mercado. A queda foi de 0,1% em relação a fevereiro, embora o avanço na comparação anual tenha sido de 1,9%. Nos EUA, em abril, as vendas no varejo subiram 0,4% frente a março, quando a expectativa era de um avanço de 0,6%. Na comparação anual, o avanço foi de 4,5%.

Já o índice de preços ao consumidor, que havia recuado 0,3% em março, subiu 0,2% em abril. Em doze meses a inflação do consumidor foi de 2,2%. Nos mercados de ações europeus, a semana foi novamente de altas e os principais índices atingiram a

máxima de 21 meses, com os bons resultados corporativos. O Dax, índice da bolsa alemã, subiu 0,42% e o FTSE-100, da bolsa inglesa, 1,89%. Por sua vez, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, caiu 0,35% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa subiu 2,25%.

Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação, o IPC-S, que subiu 0,12% na última semana de abril, acelerou para 0,26% na primeira leitura de maio. Já o IGP-M caiu 0,89% na primeira prévia de maio e registrou a maior queda no período desde 1989. A baixa foi influenciada principalmente pela queda dos itens industriais no atacado e pela desaceleração da inflação no varejo. Por seu turno, a inflação medida pelo IPCA registrou, em abril, a menor taxa para o mês desde 1994 ao subir 0,14%. No ano a alta acumulada foi de 1,10% e em doze meses de 4,08%. Quanto ao INPC a alta no mês de abril foi de 0,08% e acumulou no ano uma variação de 1,06% e de 3,99% em doze meses.

Foi também divulgado pelo IBGE, o resultado das vendas no varejo em março, cuja queda de 1,9% em relação a fevereiro foi a maior em 14 anos, acentuada pelo mau resultado nas vendas dos supermercados. Na semana anterior, o Ibovespa subiu 3,82% e passou a acumular uma alta de 13,27% em 2017. Já o dólar caiu 1,49% na semana e acumula uma queda de 3,99% no ano. Por sua vez, o IMB-B Total, apresentou alta de 1,43% na semana e acumula alta de 8,33% no ano.

9. COMENTÁRIO

No Relatório Focus publicado ontem, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,93% em 2017, frente a expectativa de 4,01% na semana anterior. Para 2018 a expectativa é que suba 4,36%, frente a 4,39% na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que para o fim de 2017, a média das expectativas situou-se em 8,50%, como na semana anterior. Para o final de 2018 a estimativa é de que esteja em 8,50%, também como na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estima a evolução do PIB em 0,50%, frente a 0,47% da última pesquisa e para 2018 um avanço de 2,50%, também como na semana anterior. Para a taxa de câmbio, o relatório mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,25, no fim de 2017, frente a R\$ 3,23 na pesquisa anterior e para o final do próximo ano em R\$ 3,36, frente a R\$ 3,40 na última apuração. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 78,50 bilhões em 2017 e US\$ 75 bilhões em 2018.

10. PERSPECTIVA

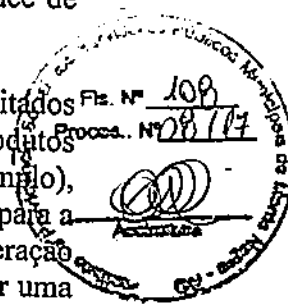
Na agenda internacional desta semana, está prevista a divulgação, na zona do euro, da inflação e da confiança do consumidor em maio, bem como uma nova prévia da variação do PIB no primeiro trimestre. Nos EUA, serão divulgadas a produção industrial e os indicadores antecedentes de abril. No Brasil, serão divulgados, além dos indicadores semanais de inflação, o IBC-Br de março e a taxa de desemprego em abril. Do lado da economia internacional, não há grandes eventos previstos para a semana. No Brasil, a divulgação do IBC-Br traz uma prévia da variação do PIB no mês.

Permanece a nossa recomendação de uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total), 20% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, em face de constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras.

Permanece também a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento 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. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), além das realizadas em ações (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)	(*)20%
Longo Prazo (IMA-B Total)	(*)30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	20%
Curto Prazo (IRF-M 1 e CDI)	5%
Renda Variável	25%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%
* Para os RPPS com PL Igual ou superior a R\$40 milhões, os recursos alocados em FIDC/Crédito Privado devem ser proporcionalmente subtraídos das aplicações de Renda Fixa de Longo e Longuíssimo Prazos.	



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

11. INDICADORES DIÁRIOS

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,04	0,42	4,27	13,39
IRF-M1	0,09	0,58	4,97	13,94
IDKA IPCA 2 Anos	0,18	1,71	5,83	12,92
IMA-B5	0,15	0,74	5,61	12,82
IRF-M	0,18	1,18	7,74	18,18
IRF-M1+	0,21	1,39	8,74	19,89
IMA-B	0,60	2,28	8,90	10,81
IMAGeral	0,28	1,28	7,03	15,96
IMA-B5+	0,81	3,02	10,71	16,06
IDKA IPCA 20 Anos	1,72	5,79	16,37	28,07
Dow Jones	0,37	4,69	13,69	32,47
S&P 500	0,47	0,58	7,30	17,38
DAX	0,28	2,96	11,54	28,07
FTSE 100	0,25	3,47	4,38	21,43

12. ÍNDICES DE REFERÊNCIA – ABRIL / 2017

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,08%	1,06%	0,64%	1,28%	3,99%	11,21%
INPC+6% a.a.	0,50%	2,97%	2,02%	4,20%	10,20%	28,24%
IPCA	0,14%	1,10%	0,72%	1,59%	4,08%	13,74%
IPCA+6% a.a.	0,56%	3,02%	2,11%	4,52%	10,30%	27,71%

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 10/02/2017 (Anexo) conforme fonte:

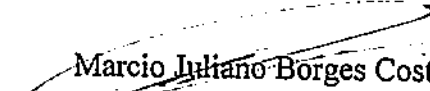
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/R20170512.pdf> (Anexo)

<http://www.mbc.org.br/mbc/novo/index.php?option=relatorios&Itemid=61&task=detalhe&id=73> (Anexo)

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 18 de Maio de 2017


Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento


Renata Detti Brumatti de Oliveira
Membro do Comitê de Investimento


Vinicius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento

➤ Convidados:

Juliano Souza Guedes - Diretor Executivo



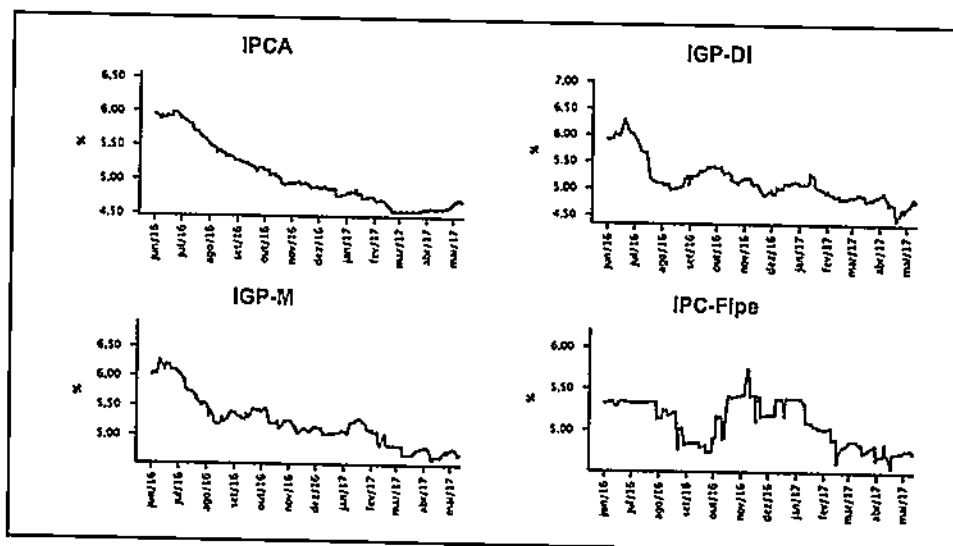
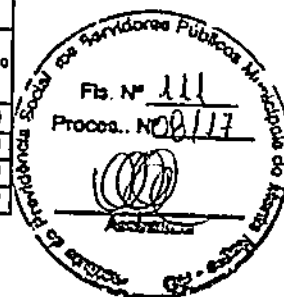
RELATÓRIO DE MERCADO (Anexo)

Assessoria

12 de maio de 2017

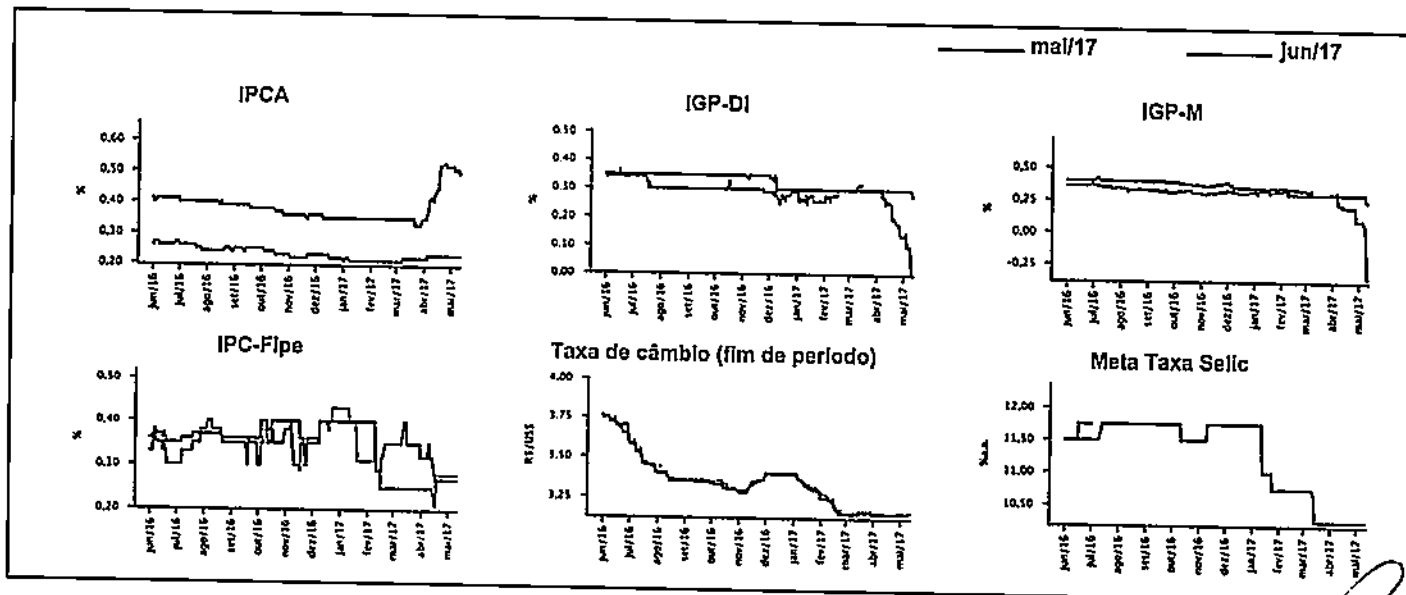
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,59	4,72	4,70	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,74	4,73	4,80	▲ (3)
IGP-M (%)	4,65	4,78	4,70	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,71	4,77	4,75	▼ (1)

* 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	maio/17				jun/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,43	0,51	0,50	▼ (2)	0,23	0,23	0,23	= (5)
IGP-DI (%)	0,26	0,10	0,00	▼ (6)	0,30	0,30	0,29	▼ (1)
IGP-M (%)	0,21	0,10	-0,35	▼ (1)	0,30	0,30	0,25	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	0,32	0,27	0,27	= (3)	0,25	0,28	0,28	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,15	3,15	3,16	▲ (1)	10,25	10,25	10,25	= (8)
Meta Taxa Selic (%)	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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)



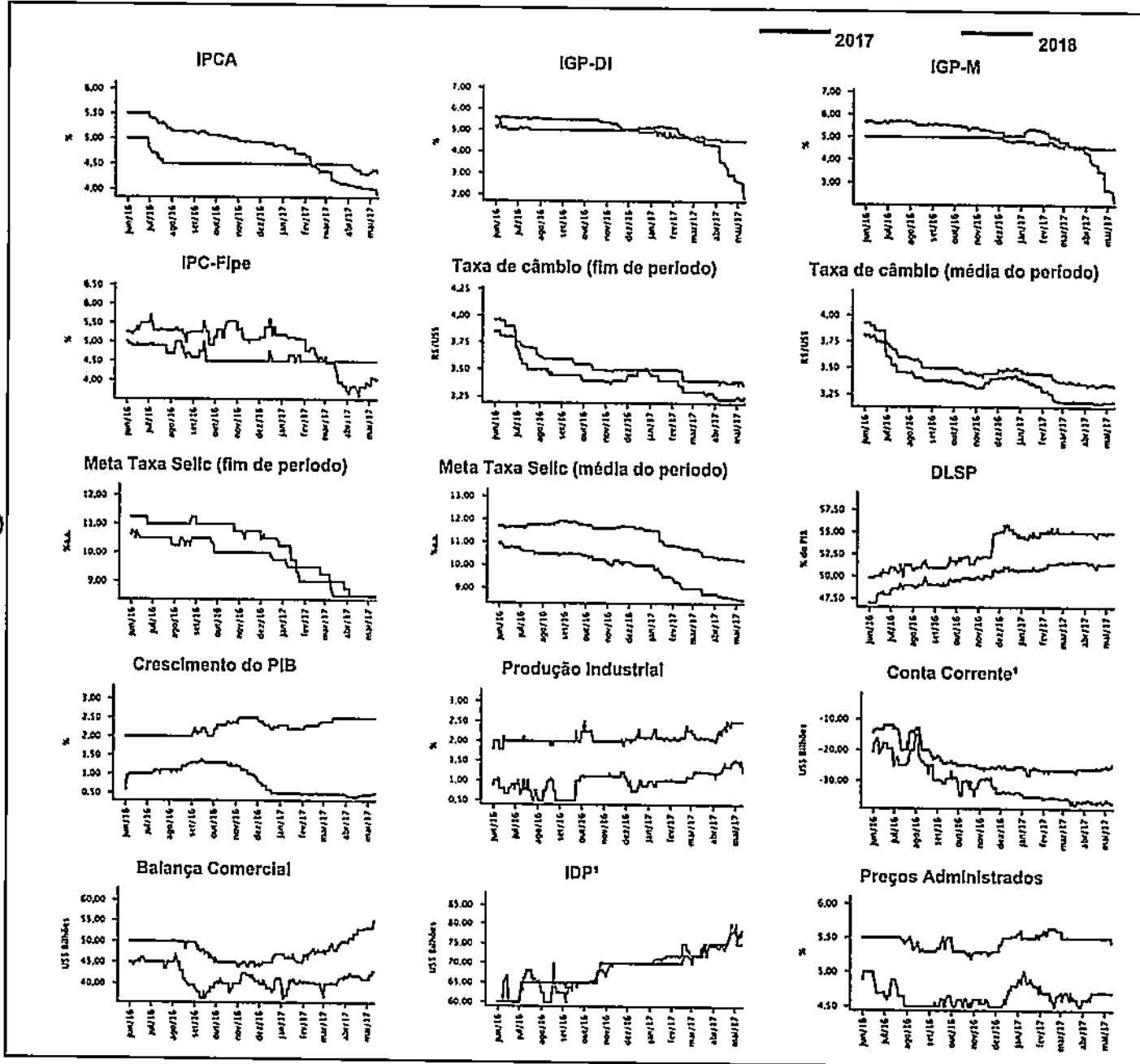
Funes

12 de maio 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 (%)	4,08	4,01	3,93	▼ (10)	4,39	4,39	4,38	▼ (1)
IGP-DI (%)	3,43	2,60	1,89	▼ (17)	4,50	4,50	4,50	== (4)
IGP-M (%)	3,82	2,66	2,20	▼ (10)	4,50	4,50	4,50	== (5)
IPC-Fipe (%)	3,84	4,08	4,04	▼ (1)	4,50	4,50	4,50	== (16)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,23	3,23	3,25	▲ (1)	3,40	3,40	3,36	▼ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,17	3,18	3,18	== (2)	3,35	3,34	3,33	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,50	8,50	8,50	== (5)	8,50	8,50	8,50	== (8)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,31	10,25	10,22	▼ (3)	8,63	8,50	8,50	== (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	51,40	51,50	51,50	== (1)	54,85	55,00	55,00	== (3)
PIB (% do crescimento)	0,40	0,47	0,50	▲ (4)	2,50	2,50	2,50	== (8)
Produção Industrial (% do crescimento)	1,26	1,49	1,25	▼ (1)	2,28	2,50	2,50	== (3)
Conta Corrente* (US\$ Bilhões)	-26,00	-25,62	-24,68	▲ (1)	-36,75	-36,59	-37,00	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	52,00	53,30	55,15	▲ (8)	42,00	42,30	42,99	▲ (2)
Invest. Direto no País* (US\$ Bilhões)	75,00	76,00	78,50	▲ (1)	75,00	75,00	75,00	== (1)
Preços Administrados (%)	5,50	5,50	5,45	▼ (1)	4,70	4,70	4,70	== (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)



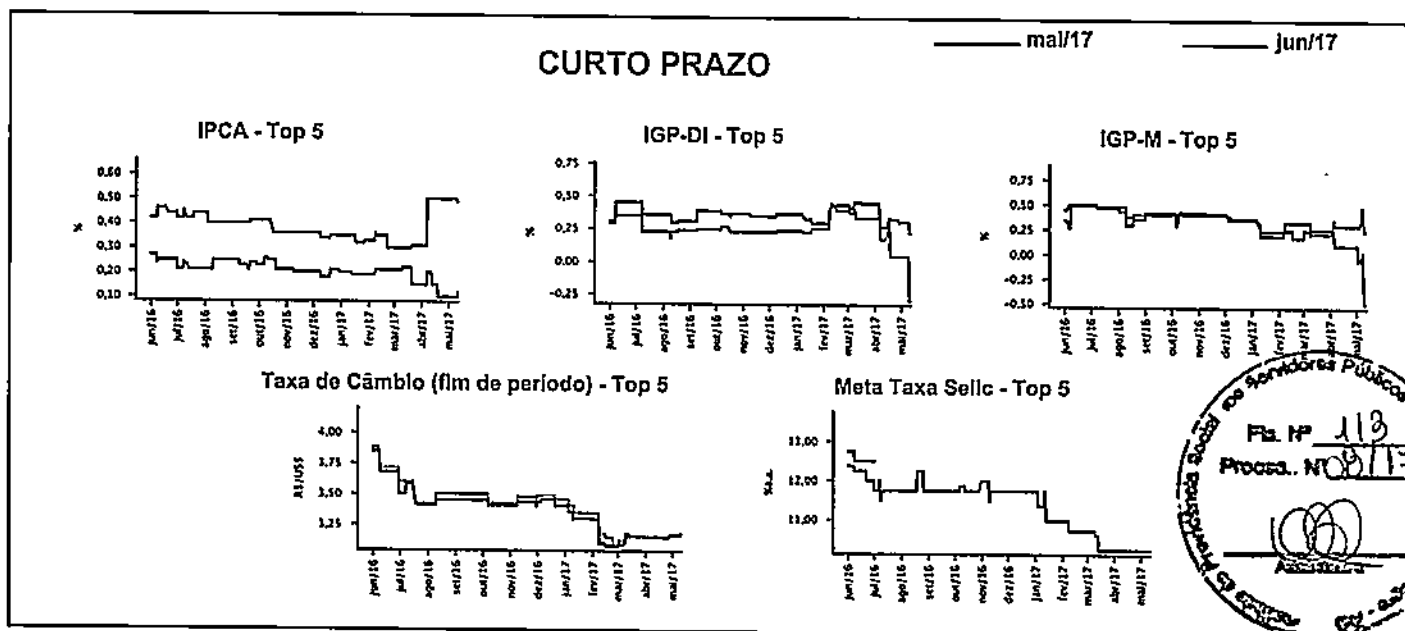
* Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguem a metodologia da 5ª edição do Manual de Balança de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/76MANBALPGTO>.

12 de maio de 2017

Expectativas do Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	maí/17				jun/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,50	0,50	0,49	▼ (1)	0,15	0,10	0,12	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,27	0,05	-0,29	▼ (1)	0,18	0,31	0,23	▼ (1)
IGP-M (%)	0,10	-0,05	-0,49	▼ (2)	0,30	0,30	0,25	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,15	3,17	3,18	▲ (1)	3,16	3,18	3,19	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	10,25	10,25	10,25	=(8)

* 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 do 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 (%)	3,73	3,85	3,89	▲ (1)	4,25	4,25	4,25	=(5)
IGP-DI (%)	3,26	2,37	1,26	▼ (1)	4,73	4,73	4,50	▼ (1)
IGP-M (%)	3,27	2,95	2,12	▼ (1)	4,70	4,70	4,40	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,35	3,35	=(9)	3,45	3,45	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,50	8,50	8,50	=(4)	8,50	8,50	8,50	=(8)
Médio prazo								
IPCA (%)	4,03	3,89	3,89	=(1)	4,25	4,25	4,30	▲ (1)
IGP-DI (%)	3,48	2,08	1,62	▼ (1)	4,67	4,67	4,50	▼ (1)
IGP-M (%)	2,98	2,40	1,83	▼ (1)	4,75	4,75	4,30	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,18	3,15	3,10	▼ (1)	3,30	3,30	3,30	=(8)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,50	8,50	8,25	▼ (1)	8,50	8,50	8,13	▼ (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

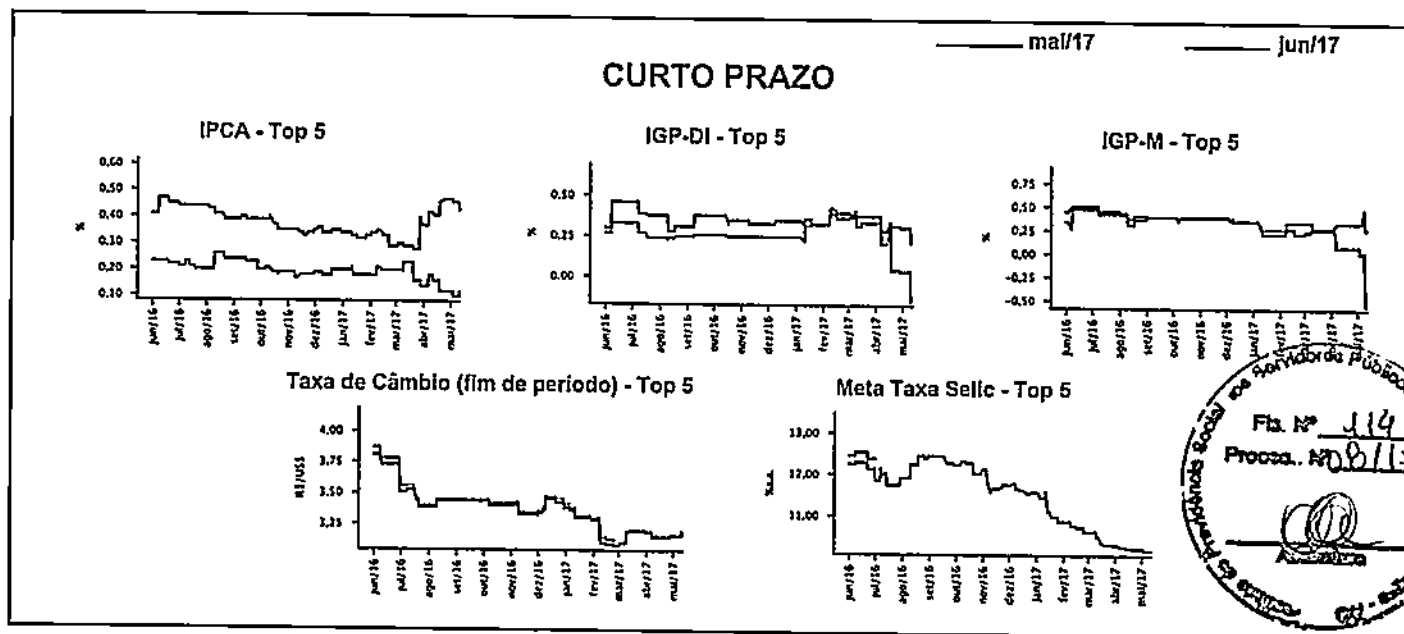
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

12 de maio de 2017

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	maio/17				jun/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,41	0,40	0,43	▼ (2)	0,16	0,10	0,12	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,29	0,04	-0,12	▼ (1)	0,21	0,31	0,27	▼ (1)
IGP-M (%)	0,09	0,03	-0,53	▼ (2)	0,34	0,34	0,28	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,15	3,16	3,17	▲ (1)	3,16	3,17	3,19	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	10,25	10,19	10,18	▼ (10)

* 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)



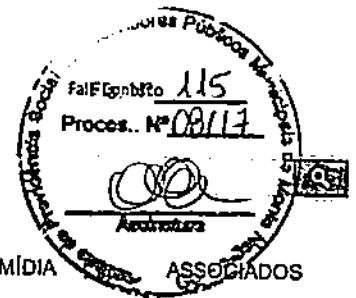
Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,78	3,53	3,75	▲ (1)	4,22	4,22	4,26	▲ (1)
IGP-DI (%)	3,60	2,51	1,50	▼ (1)	4,66	4,63	4,52	▼ (1)
IGP-M (%)	3,38	2,61	2,21	▼ (3)	4,70	4,70	4,34	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,31	3,32	3,37	▲ (1)	3,45	3,45	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,64	8,52	8,38	▼ (9)	8,56	8,63	8,49	▼ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,96	3,91	3,82	▼ (2)	4,21	4,21	4,30	▲ (1)
IGP-DI (%)	3,60	2,30	1,56	▼ (1)	4,72	4,72	4,70	▼ (1)
IGP-M (%)	3,48	3,04	1,94	▼ (1)	4,83	4,83	4,46	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,13	3,10	3,09	▼ (1)	3,34	3,32	3,31	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,50	8,45	8,33	▼ (1)	8,50	8,50	8,21	▼ (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)

L. F. F. F.

Buscar



SOBRE O MBC

PROJETOS

EVENTOS

COMUNICAÇÃO

MULTIMÍDIA

ASSOCIADOS

Você está em » Página Inicial » Comunicação » Relatório Focus

GLOSSÁRIO

A+1 A-

RELATÓRIO FOCUS

	Resumo Semanal 08 a 12/05/17	Maio 2017 15.05.2017
Crescimento		09.05.2017
- Sobe novamente o resultado esperado para o PIB neste ano, de 0,47% de crescimento, para 0,50%; - Projeção para o PIB no próximo ano segue constante: crescimento de 2,50%; - Após algumas semanas em alta, o resultado da produção industrial esperado para este ano é de 1,25%, contra 1,49% na última semana; - Para 2018, resultado esperado para a indústria segue constante em 2,50%.		02.05.2017
		Anteriores
		24.04.2017
		17.04.2017
		11.04.2017
Inflação		03.04.2017
- Nova queda na projeção para inflação nesse ano, pela décima semana consecutiva. O índice esperado passou de 4,01% para 3,93%; - Após leve reajuste para cima na última semana, expectativas para inflação neste ano nas expectativas para inflação no próximo ano, de 4,39% para 4,36%.		27.03.2017
		22.03.2017
		15.03.2017
Taxa de Câmbio e Taxa de Juros		06.03.2017
- Sobe a taxa de câmbio esperada ao fim deste ano, de R\$/US\$ 3,23 para R\$/US\$ 3,25; - A taxa de câmbio esperada para o próximo ano, por sua vez, é menor do que na última semana. Projeção vai de R\$/US\$ 3,40 para R\$/US\$ 3,36; - Taxa Selic projetada pelo mercado para o fim deste ano e do próximo segue constante em 8,50%.		01.03.2017
		Ver todos
Notícias do Mercado		
- O setor de serviços teve queda de 2,3% em março, na comparação com o mês anterior e já com ajustes sazonais, segundo a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS), divulgada pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). É a pior queda registrada pelo setor desde o início da série, em 2012. O crescimento registrado em fevereiro ante o mês anterior foi de 0,4% (dado revisado de alta de 0,7%). A queda registrada nos últimos 12 meses passou para 5%, e a retração acumulada no primeiro trimestre do ano foi de 4,6% no primeiro trimestre. Em relação a março de 2016, a queda registrada foi de 5% no volume de serviços prestados. O volume de serviços prestados recuou em 13 das 27 unidades da federação na passagem de fevereiro para março. No mês, a alta mais forte foi registrada em Tocantins, de 24,9%; o pior resultado ocorreu em Roraima, que apresentou queda de 4,2%; - A receita nominal do setor de serviços caiu 1% em março, em comparação com fevereiro, feito o ajuste sazonal. Em comparação com março de 2016, no entanto, o resultado é um avanço de 1%. Nos 12 meses até março, o indicador subiu 0,1% e, no primeiro trimestre, acumulou elevação de 1,1%; - A economia brasileira apresentou resultado positivo no primeiro trimestre do ano, após um longo período recessivo, conforme dados do Banco Central. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), espécie de referência para o Produto Interno Bruto (PIB), apresentou crescimento de 1,12% no trimestre de janeiro a março, em relação aos três últimos meses de 2016, já considerando dados dessazonalizados. Em março, entretanto, o índice teve queda de 0,44% ante fevereiro.		

[IR PARA O TOPO](#)[VOLTAR](#)[MAPA DO SITE ▼](#)

Setor Comercial Norte, Quadra 1, Bloco C
Sala 1708, Ed. Brasília Trade Center
CEP 70.711-902 - Brasília, DF
55 61 3329 2101 | 55 61 3329 2102
mbc@mbc.org.br

[Fale Conosco](#)

© 2014 Movimento Brasil Competitivo. Todos os direitos reservados.