

# RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE  
BURITIS RO

Abril/2018

# BB Prev RF Irf M FI



## Características

CNPJ:	07111384000169
Gestão:	BB Dtm S.A
Administrador:	BB Dtm S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,50
Código ANBIMA:	154008
Data do Início da Série:	10/01/2006

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	10.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+001
Pagamento do Resgate:	D+001

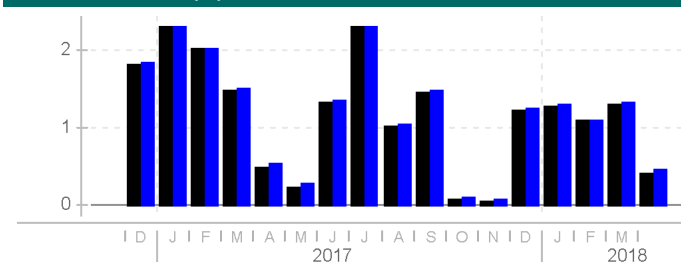
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,43	1,30	1,10	1,29	1,22	0,07	0,08	1,45	1,04	2,31	1,32	0,25	4,18	14,91	32,10	12,49	5,52	2,86
% do IRF-M	91,73	98,32	100,06	99,12	98,22	77,61	75,14	98,31	98,09	99,97	97,92	82,43	98,26	98,09	98,26	97,68	97,90	97,90
● Ind RF-M	0,47	1,32	1,10	1,30	1,24	0,09	0,10	1,48	1,06	2,31	1,35	0,30	4,25	15,20	32,67	12,79	5,64	2,92

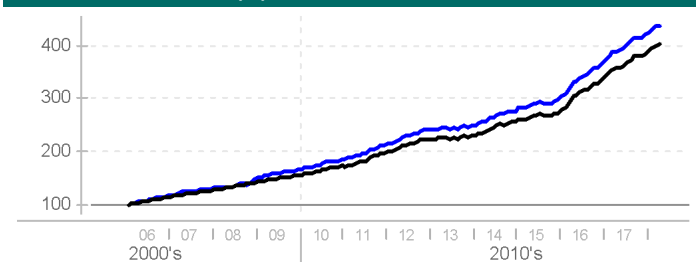
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	4,8719	6.009.700	5.027.885	4,45	-3,59	0,45	2,31	0,07	8
● Ind RF-M	11.373	-	-	4,42	-3,58	0,45	2,31	0,09	8

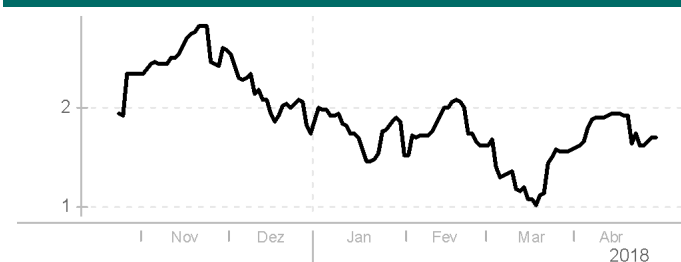
## Retorno Mensal (%)



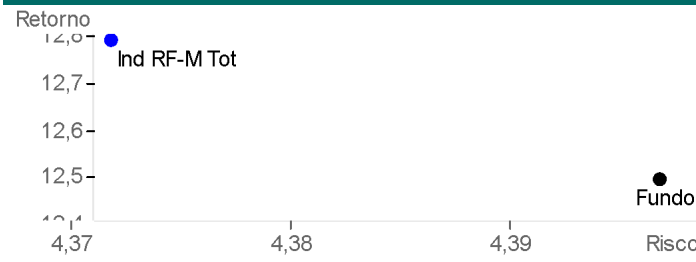
## Retorno Acumulado (%)



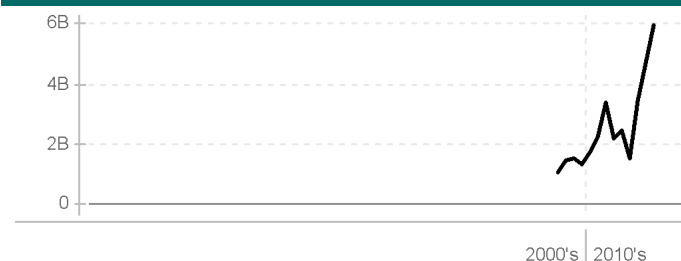
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



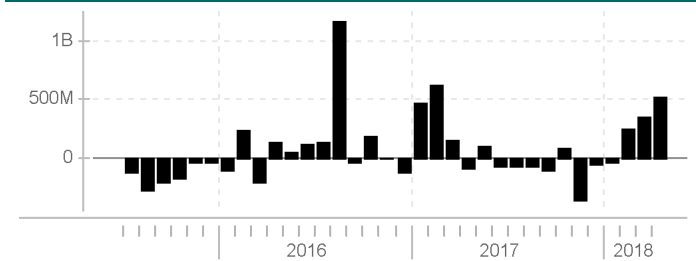
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

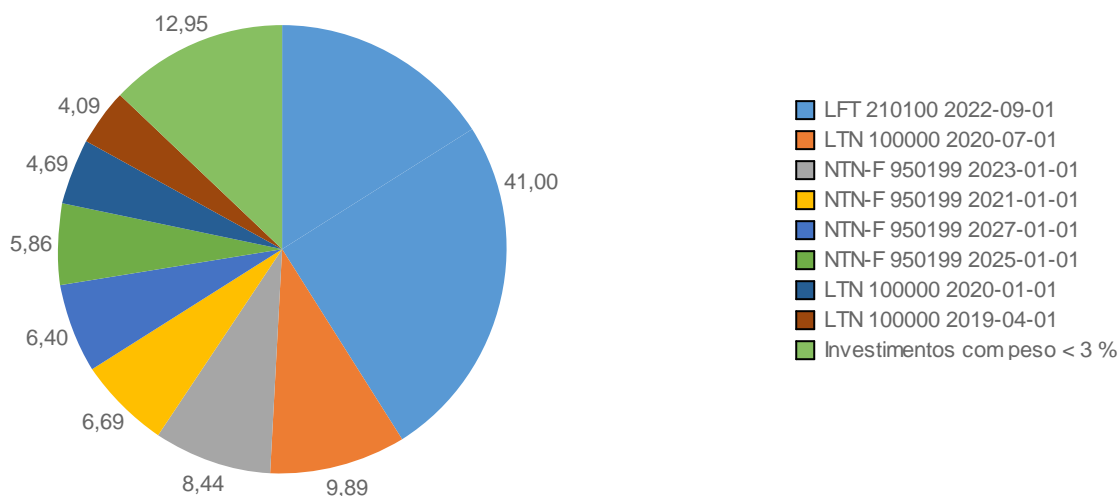


## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)

Abr-18



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Títulos públicos	68,86	74,17	73,16	71,16	68,46	62,14	58,08
Operações compromissadas	31,13	25,84	26,83	28,84	30,40	36,78	41,00
Outras aplicações					1,12	1,05	0,96
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Merc Futuro - posic vend		0,00	-0,00	-0,00			0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Merc Futuro - posic compr	0,01	-0,01	0,01	0,00	0,02	0,03	-0,03
Outras oper passivas e exigib							
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	03/11/2017	06/12/2017	05/01/2018	07/02/2018	06/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	08/02/2018	07/03/2018	05/04/2018	05/05/2018

# BB Prev RF Perfil Fc



## Características

CNPJ:	13077418000149
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	272493
Data do Início da Série:	28/04/2011

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

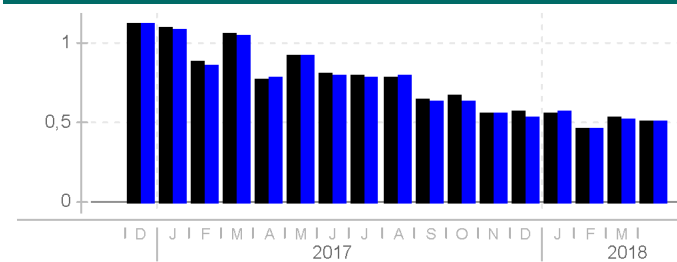
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58	0,56	0,68	0,65	0,79	0,81	0,81	0,92	2,11	10,08	22,87	8,19	3,28	1,53
% do CDI	100,02	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	105,17	101,87	98,93	101,07	100,71	99,65	99,93	101,56	101,03	101,14	101,20	100,72
● CDI	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	2,11	9,93	22,64	8,10	3,25	1,52

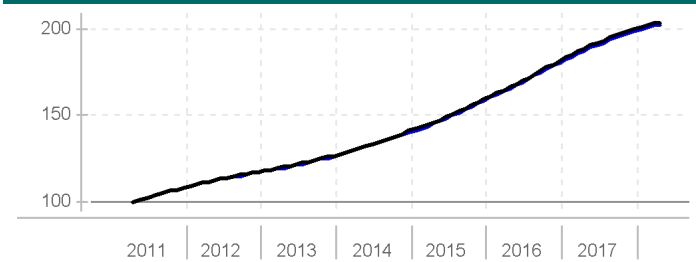
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,0414	3.983.421	4.290.433	0,11	0,00	0,01	0,92	0,47	8
● CDI	5.378,66	-	-	0,09	0,00	0,01	0,93	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



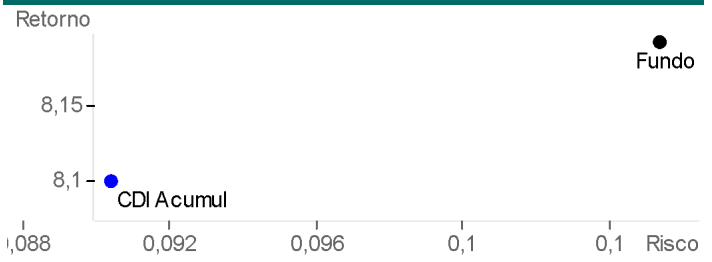
## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



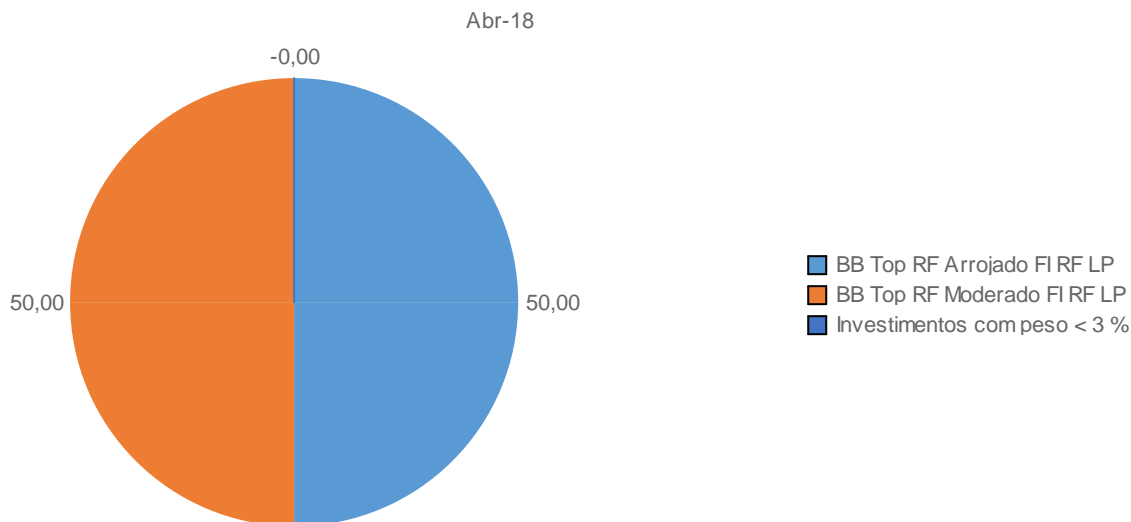
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# BB Prev RF Perfil Fc



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Cotas de fundos	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	06/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	06/04/2018	05/05/2018

# Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



## Características

CNPJ:	05164356000184
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	154946
Data do Início da Série:	10/02/2006

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

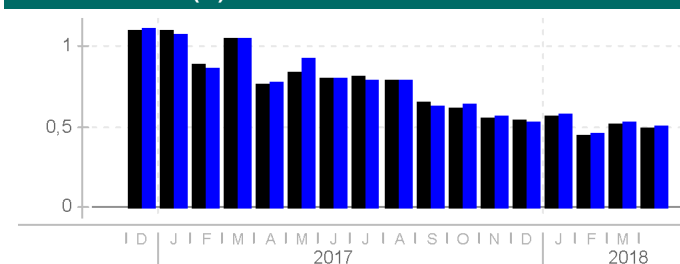
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,50	0,52	0,45	0,57	0,55	0,57	0,63	0,65	0,80	0,82	0,81	0,84	2,05	9,91	22,40	7,97	3,18	1,47
% do CDI	95,83	97,64	96,13	97,51	101,58	99,68	97,68	102,62	99,72	102,56	100,55	90,94	96,80	99,87	98,95	98,42	98,10	96,54
● CDI	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	2,11	9,93	22,64	8,10	3,25	1,52

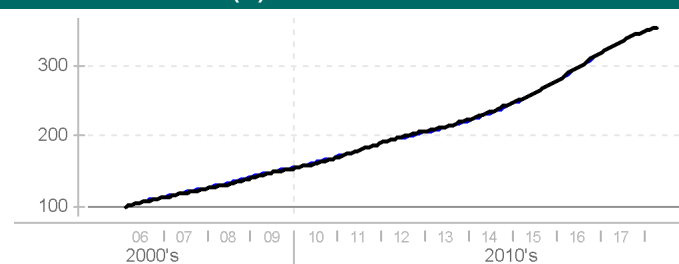
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	3,587	2.297.711	2.012.097	0,14	-0,06	0,01	0,84	0,45	4
● CDI	5.378,66	-	-	0,09	0,00	0,01	0,93	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



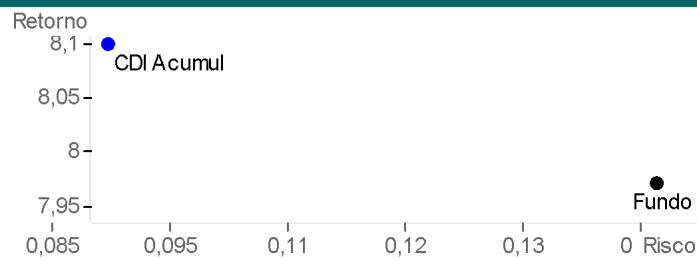
## Retorno Acumulado (%)



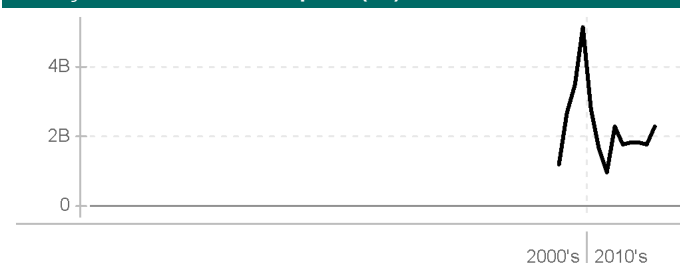
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



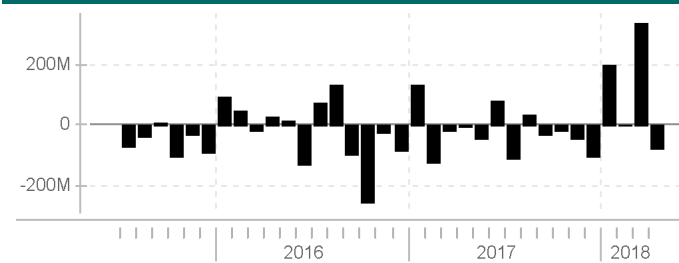
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



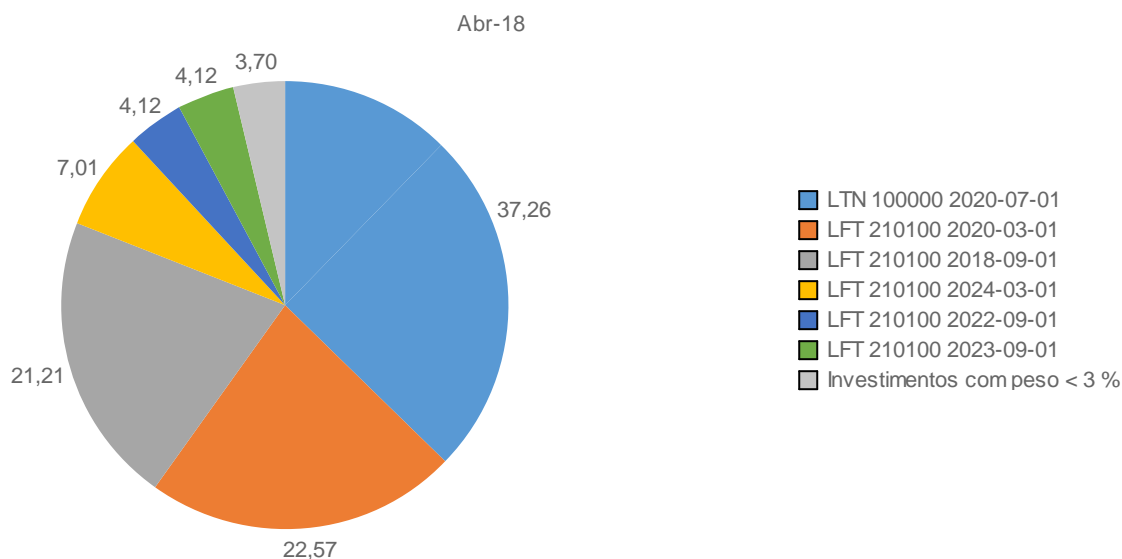
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Títulos públicos	80,19	81,80	91,25	82,17	82,03	75,77	62,75
Operações compromissadas	19,81	18,20	8,75	17,84	17,97	24,24	37,26
Merc Futuro - posic vend	-0,00	0,00		-0,00	-0,00	-0,00	0,00
Valores a receber	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic compr	0,01	0,00		-0,00	0,00	0,00	-0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018
Data da última retificação	26/02/2018	08/02/2018	10/01/2018	15/02/2018	12/03/2018	07/04/2018	08/05/2018

# BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



## Características

CNPJ:	11328882000135
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	239003
Data do Início da Série:	29/12/2009

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

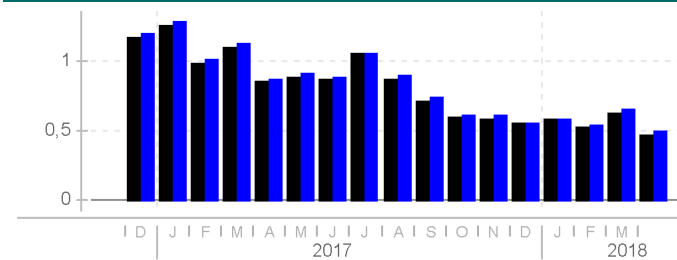
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,48	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	0,89	2,24	10,86	23,41	8,71	3,42	1,65
% do IRF-M 1	94,95	96,38	96,99	98,79	98,81	94,94	98,21	95,52	97,35	100,59	97,80	97,42	96,80	97,69	97,39	97,39	96,77	96,13
● Ind RF-M	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	2,32	11,12	24,04	8,94	3,53	1,71

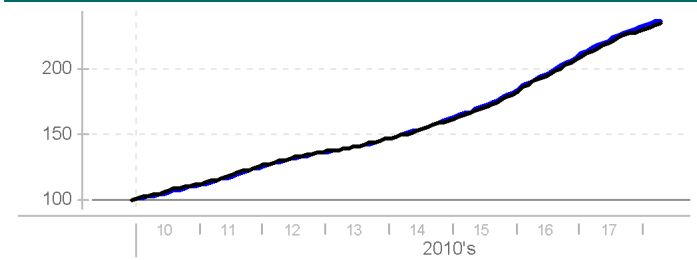
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,3686	11.510.461	11.325.661	0,64	-0,49	0,07	1,06	0,48	9
● Ind RF-M	10.047	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,51	9

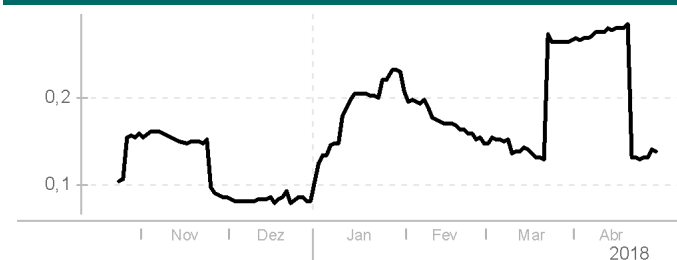
## Retorno Mensal (%)



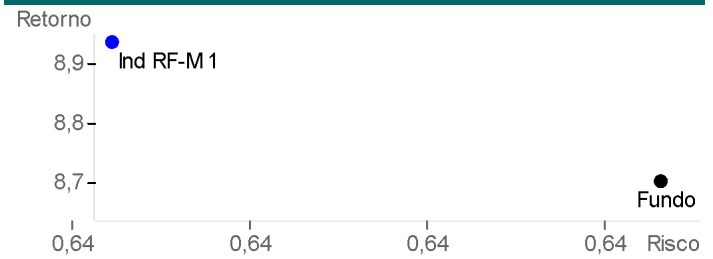
## Retorno Acumulado (%)



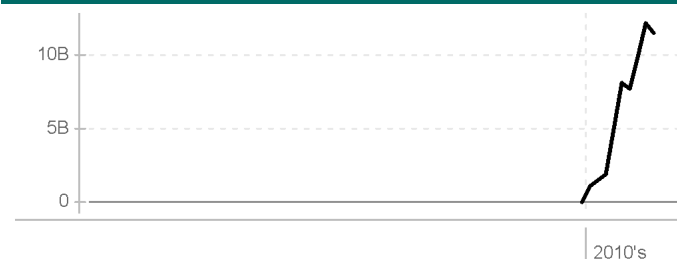
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



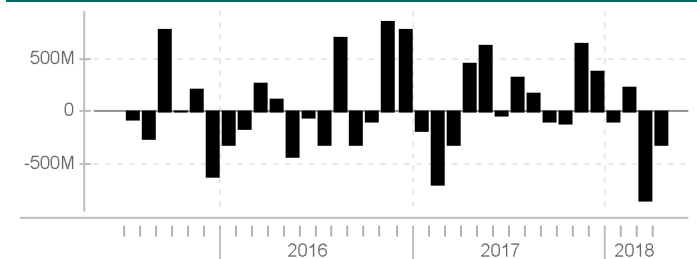
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

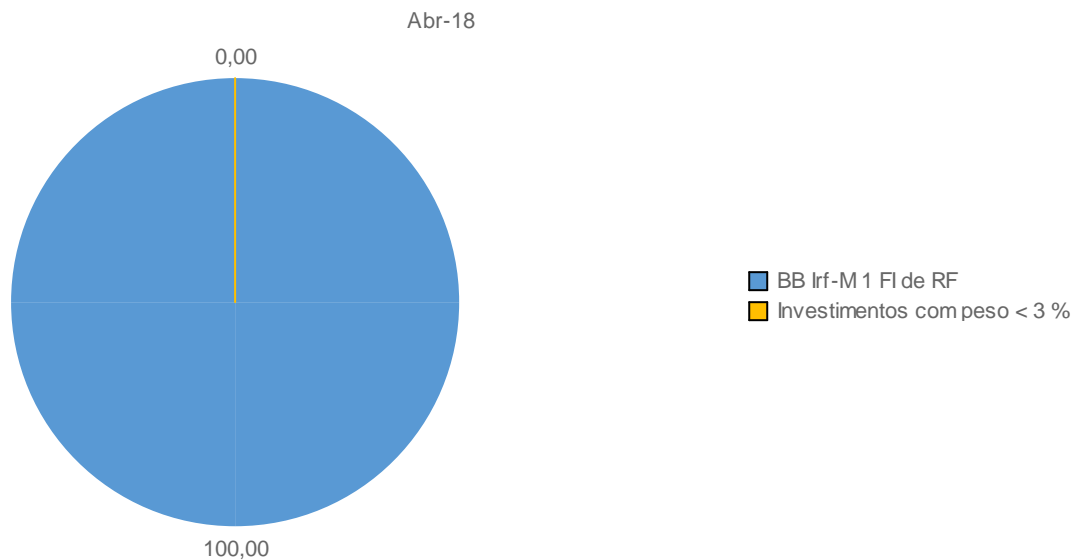


## Captação Líquida Mensal (R\$)





## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Cotas de fundos	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Valores a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	05/03/2018	05/04/2018	06/05/2018

# Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



## Características

CNPJ:	11484558000106
Gestão:	Bram Bradesco Asset Management SA Dtv m
Administrador:	Bradesco
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	251267
Data do Início da Série:	02/07/2010

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	50.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

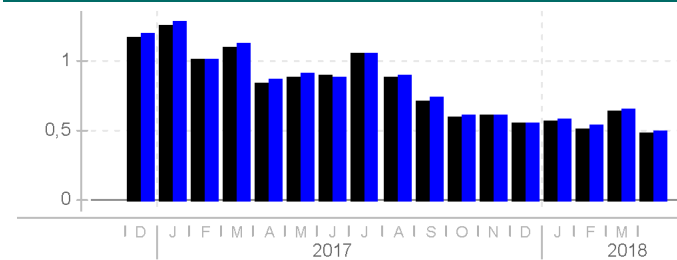
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,50	0,65	0,52	0,57	0,55	0,61	0,60	0,71	0,88	1,06	0,90	0,88	2,26	10,92	23,56	8,77	3,45	1,67
% do IRF-M 1	97,94	98,68	95,91	96,85	98,07	98,90	96,07	95,77	97,73	100,95	101,36	96,82	97,37	98,17	97,99	98,05	97,74	97,57
● Ind RF-M	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	2,32	11,12	24,04	8,94	3,53	1,71

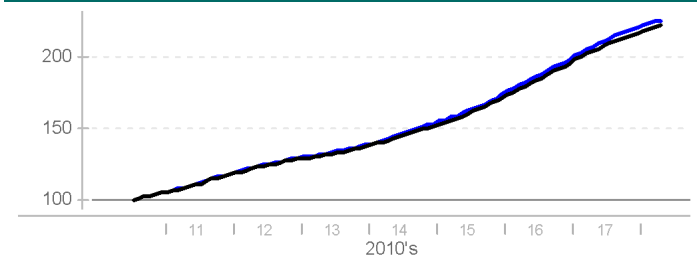
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,2398	889.222	759.063	0,64	-0,50	0,07	1,06	0,50	8
● Ind RF-M	10.047	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,51	9

## Retorno Mensal (%)



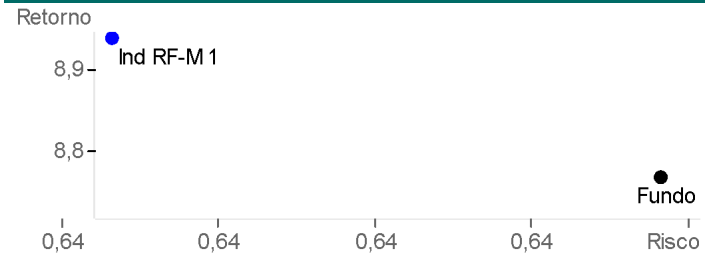
## Retorno Acumulado (%)



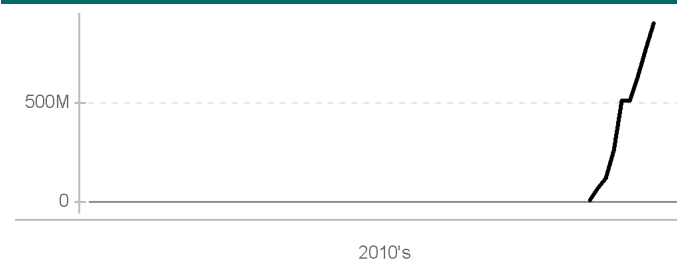
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



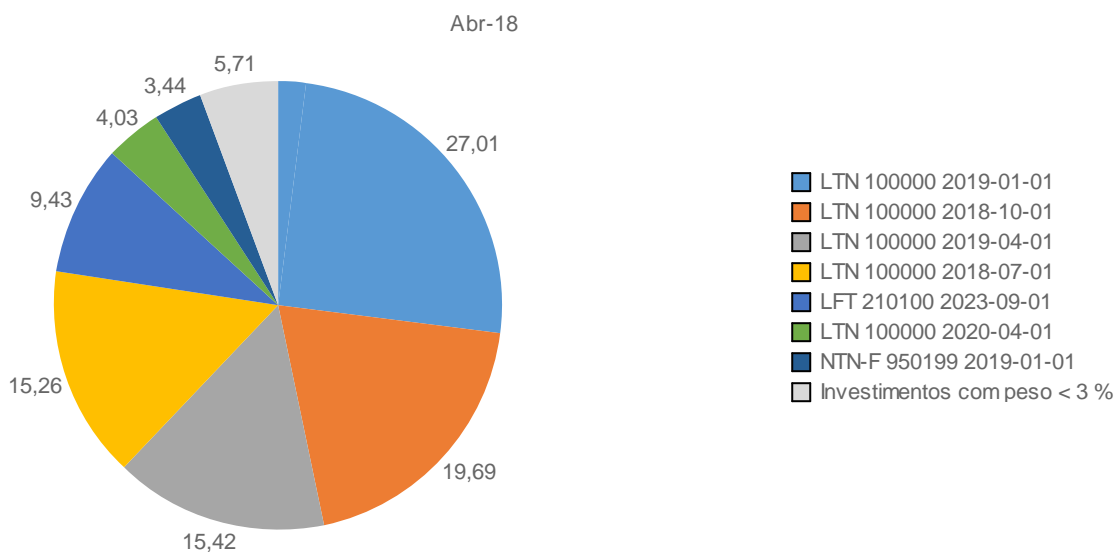
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Títulos públicos	96,73	95,27	95,42	95,09	91,46	91,12	95,28
Operações compromissadas	3,31	4,76	4,61	4,94	8,57	8,91	4,74
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,01
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic vend	-0,00	-0,00	-0,00			-0,00	-0,00
Merc Futuro - posic compr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00
Valores a pagar	-0,04	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,02
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	03/11/2017	04/12/2017	04/01/2018	02/02/2018	02/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	03/03/2018	05/04/2018	06/05/2018

# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



## Características

CNPJ:	10740670000106
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	248975
Data do Início da Série:	28/05/2010

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

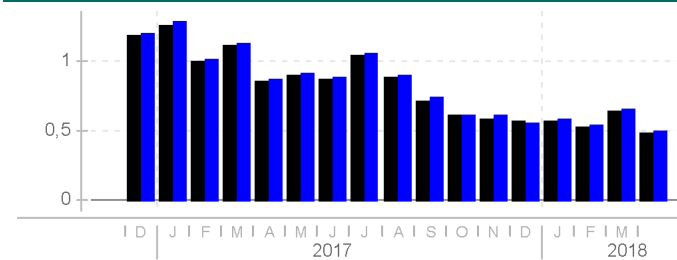
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,49	0,64	0,53	0,57	0,57	0,59	0,62	0,71	0,89	1,04	0,87	0,90	2,25	10,93	23,60	8,76	3,44	1,67
% do IRF-M 1	96,52	97,19	98,67	96,20	100,41	95,43	99,94	95,97	98,71	99,36	97,68	99,01	97,11	98,33	98,17	97,94	97,33	97,45
● Ind RF-M	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	2,32	11,12	24,04	8,94	3,53	1,71

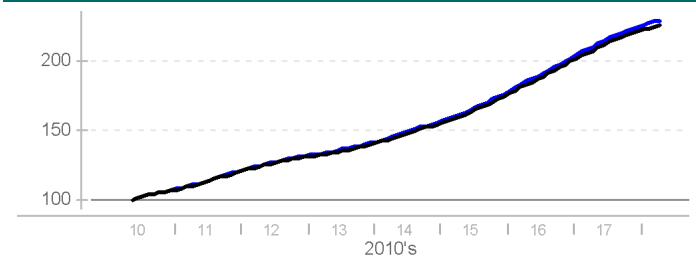
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,2655	15.543.448	15.190.152	0,63	-0,49	0,07	1,04	0,49	8
● Ind RF-M	10.047	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,51	9

## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



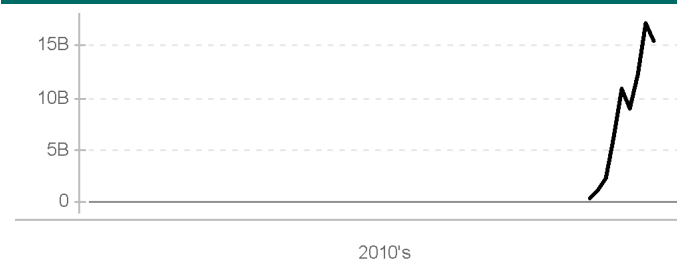
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



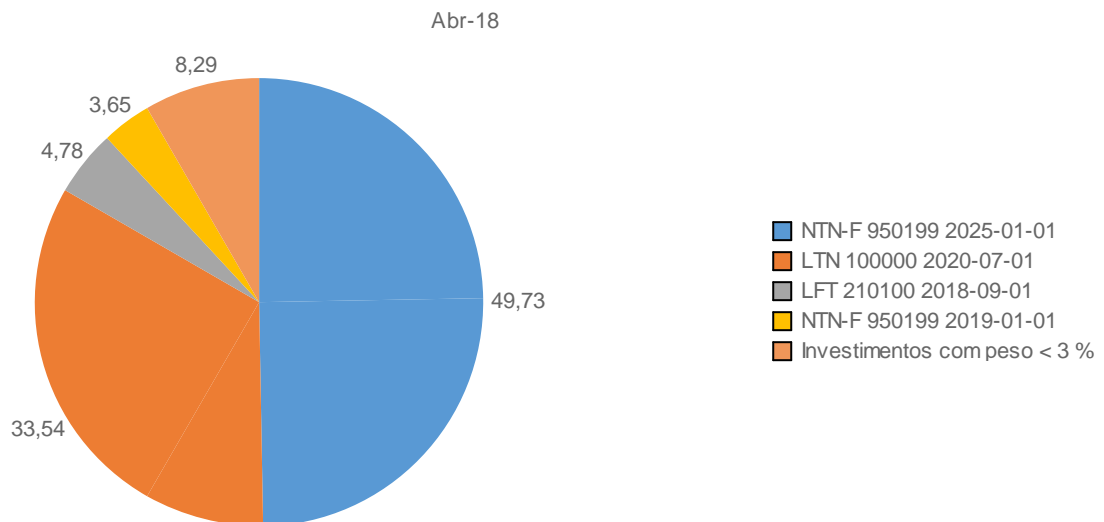
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Operações compromissadas	87,26	88,20	67,97	85,72	78,33	59,95	83,27
Títulos públicos	12,73	11,80	32,03	14,28	21,67	40,04	16,75
Valores a receber	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic compr	0,01	0,00		0,00	0,01	0,01	-0,01
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01
Merc Futuro - posic vend	-0,00	0,00					
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018
Data da última retificação	22/02/2018	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018	16/03/2018	06/04/2018	09/05/2018

# BB Prev RF Ima B Tit Publ FI



## Características

CNPJ:	07442078000105
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	242901
Data do Início da Série:	20/01/2010

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	10.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+001
Pagamento do Resgate:	D+001

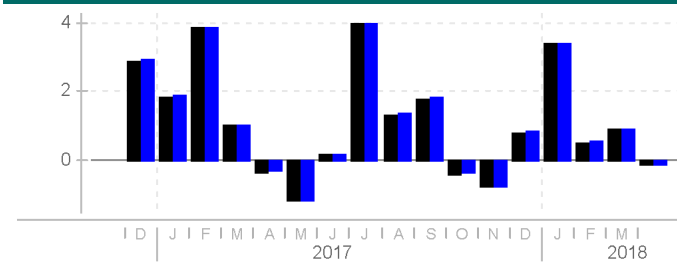
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	-0,15	0,90	0,53	3,38	0,81	-0,78	-0,40	1,78	1,32	3,96	0,15	-1,20	4,71	12,52	28,76	10,66	4,74	1,28
% do IMA-B	-	95,91	96,52	99,50	97,63	-	-	98,34	98,49	98,98	89,27	-	98,26	97,86	98,03	97,46	97,55	95,22
● Ima-B	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	1,81	1,34	4,00	0,16	-1,19	4,79	12,79	29,34	10,93	4,85	1,34

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	4,6662	4.227.850	5.183.605	9,20	-7,69	0,93	3,96	-1,20	7
● Ima-B	5.758,60	-	-	9,22	-7,70	0,93	4,00	-1,19	7

## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



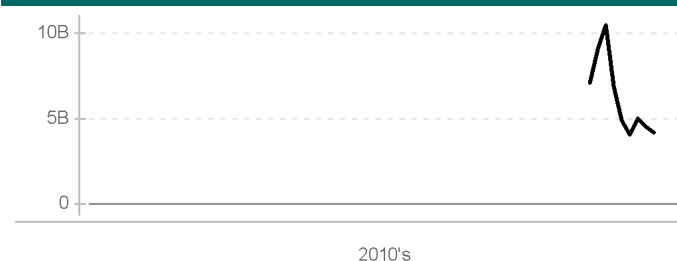
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



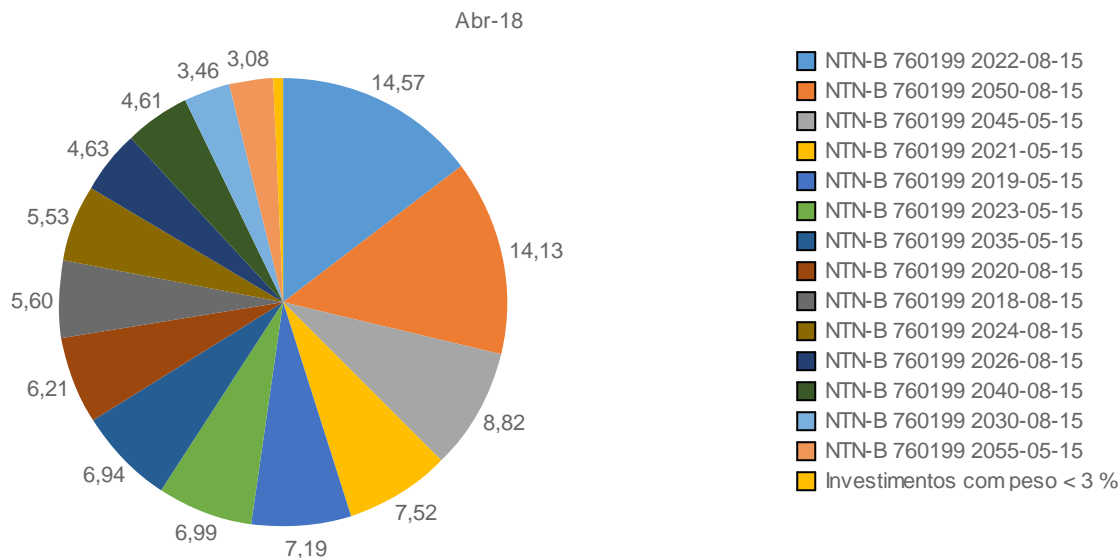
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Títulos públicos	99,83	99,59	99,62	99,31	99,75	98,34	99,34
Operações compromissadas	0,17	0,41	0,38	0,66	0,17	1,58	0,57
Outras aplicações				0,04	0,08	0,08	0,09
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras oper passivas e exigib							
Merc Futuro - posic compr							
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Data de divulgação	03/11/2017	06/12/2017	05/01/2018	08/02/2018	06/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	06/01/2018	10/02/2018	07/03/2018	06/04/2018	05/05/2018

# FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



## Características

CNPJ:	10740658000193
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	244120
Data do Início da Série:	08/03/2010

## Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

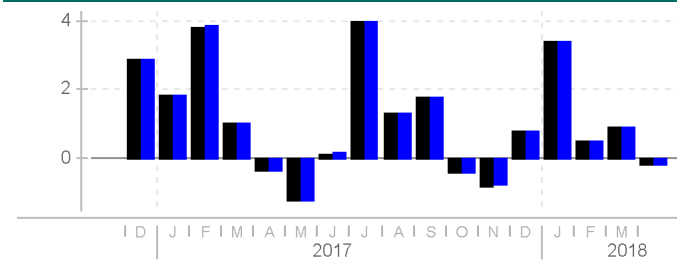
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/04/2018)

	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	-0,16	0,92	0,54	3,37	0,81	-0,78	-0,41	1,80	1,33	3,97	0,15	-1,19	4,72	12,55	28,86	10,70	4,74	1,30
% do IMA-B	-	97,96	98,71	99,20	97,38	-	-	99,40	98,81	99,38	91,07	-	98,49	98,09	98,37	97,86	97,61	96,79
● Ima-B	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	1,81	1,34	4,00	0,16	-1,19	4,79	12,79	29,34	10,93	4,85	1,34

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/04/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,6367	4.531.519	5.039.706	9,20	-7,67	0,92	3,97	-1,19	7
● Ima-B	5.758,60	-	-	9,22	-7,70	0,93	4,00	-1,19	7

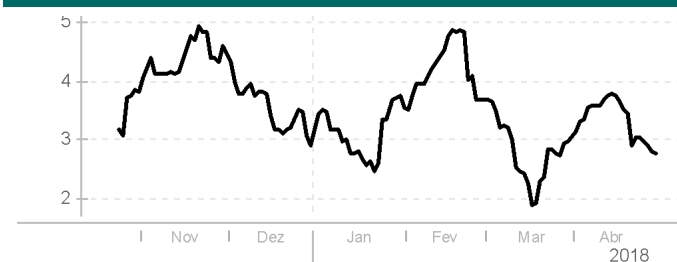
## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



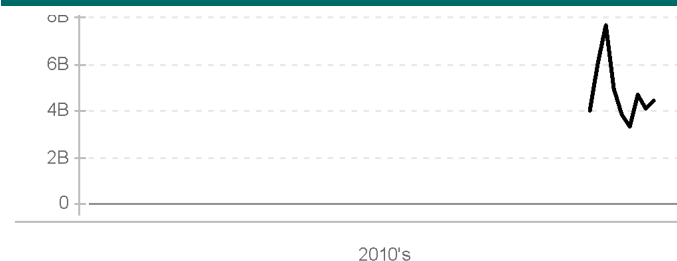
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)

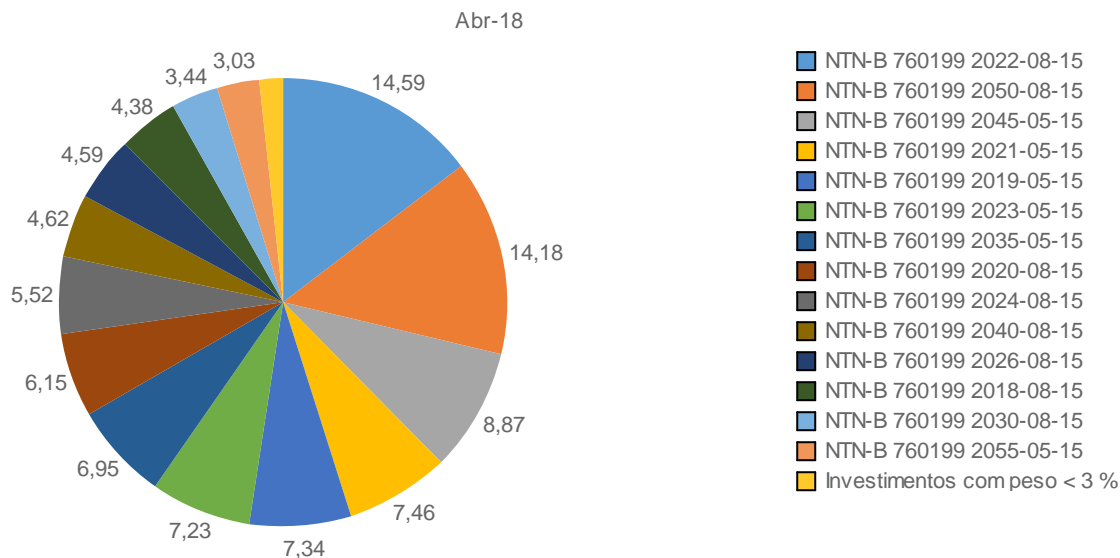




# FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Títulos públicos	98,88	99,31	98,53	98,72	98,48	98,39	98,53
Operações compromissadas	1,12	0,70	1,48	1,28	1,53	1,62	1,47
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,07	0,07	0,06	0,06
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Data de divulgação	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018	09/04/2018	07/05/2018
Data da última retificação	22/02/2018	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018	12/03/2018	10/04/2018	09/05/2018

## RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

### 1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

#### 1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

**Indexador: IPCA**

**Taxa: 6,00%**

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[ 12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left( 1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



## 1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.

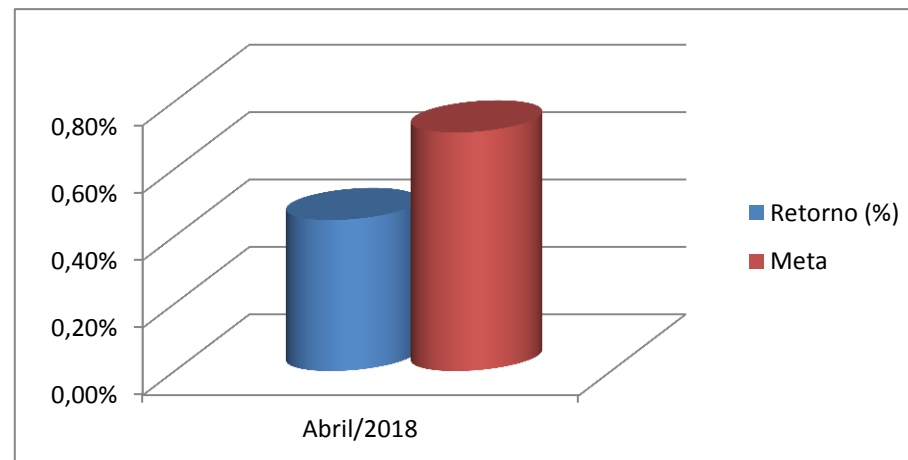
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	17.694.994,10	-	-	-	17.779.923,46	84.929,36	0,48%	0,71%	67,81%
BB Perfil	1.171.687,00	-	64.500,00	-	1.113.153,43	5.966,43	0,51%	0,71%	71,94%
BB IRF-M	1.930.486,76	120.902,20	-	-	2.060.131,05	8.742,09	0,43%	0,71%	60,21%
BB IRF-M1	1.654.419,52	-	-	-	1.662.360,11	7.940,59	0,48%	0,71%	67,81%
BB IMA-B TP	78.692,22	-	-	-	78.573,89	-118,33	-0,15%	0,71%	-21,24%
BB Perfil	101.589,46	11.535,78	950,00	-	112.713,13	537,89	0,48%	0,71%	67,74%
Bradesco IRF-M1 TP	3.054.698,71	-	-	-	3.069.823,93	15.125,22	0,50%	0,71%	69,95%
Caixa Brasil TP	2.124.205,34	-	-	-	2.134.739,72	10.534,38	0,50%	0,71%	70,06%
Caixa IRF-M1	23.741.143,72	198.749,50	-	-	24.056.594,39	116.701,17	0,49%	0,71%	68,87%
Caixa IMA-B	2.987.166,60	-	-	-	2.982.375,25	-4.791,35	-0,16%	0,71%	-22,66%
Carteira	54.539.083,43	331.187,48	65.450,00	-	55.050.388,36	245.567,45	0,45%	0,71%	63,30%

#### 1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2018	52.606.229,50	402.350,50	12.130,00	0,00	53.393.489,93	397.039,93	0,75%	0,87%	86,25%
Fevereiro/2018	53.393.489,93	295.190,94	1.900,26	0,00	53.977.399,34	290.618,73	0,54%	0,82%	66,15%
Março/2018	53.977.399,34	221.037,61	21.200,00	0,00	54.539.083,43	361.846,48	0,67%	0,58%	115,71%
Abril/2018	54.539.083,43	331.187,48	65.450,00	0,00	55.050.388,36	245.567,45	0,45%	0,71%	63,30%
Acumulado	52.606.229,50	1.249.766,53	100.680,26	0,00	55.050.388,36	1.295.072,59	2,43%	3,01%	80,80%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	55.050.388,36	100,00%



---

# RISCO DE MERCADO

## 2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

### 2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

$V_{T_1, T_n}$ : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$ : quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).

## 2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	17.779.923,46	0,01%	3.525,89	0,03%	16.157,66
BB Perfil	1.113.153,43	0,00%	83,96	0,00%	384,76
BB IRF-M	2.060.131,05	0,01%	3.653,95	0,03%	16.744,52
BB IRF-M1	1.662.360,11	0,00%	329,66	0,00%	1.510,68
BB IMA-B TP	78.573,89	0,00%	275,91	0,00%	1.264,40
BB Perfil	112.713,13	0,00%	8,50	0,00%	38,96
Bradesco IRF-M1 TP	3.069.823,93	0,00%	627,79	0,01%	2.876,91
Caixa Brasil TP	2.134.739,72	0,00%	68,10	0,00%	312,08
Caixa IRF-M1	24.056.594,39	0,01%	4.574,14	0,04%	20.961,34
Caixa IMA-B	2.982.375,25	0,02%	10.473,24	0,09%	47.994,41



### 2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega  $\rho$  (ro).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 0,16\%$$

$$VaR (R\$) = 87.779,71$$

## 2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_1 - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

$\mu_b$  = taxa de juros sem risco;

$\mu_1$  = retorno esperado do fundo;

$\sigma$  = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.

## 2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	-
BB Perfil	-
BB IRF-M	-
BB IRF-M1	-
BB IMA-B TP	-
BB Perfil	-
Bradesco IRF-M1 TP	-
Caixa Brasil TP	-
Caixa IRF-M1	-
Caixa IMA-B	-

---

# ENQUADRAMENTO

### 3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 3.922/10

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	17.779.923,46	32,30%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,15%
BB Perfil	1.113.153,43	2,02%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,03%
BB IRF-M	2.060.131,05	3,74%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB IRF-M1	1.662.360,11	3,02%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB IMA-B TP	78.573,89	0,14%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	112.713,13	0,20%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,00%
Bradesco IRF-M1 TP	3.069.823,93	5,58%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,35%
Caixa Brasil TP	2.134.739,72	3,88%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa IRF-M1	24.056.594,39	43,70%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,15%
Caixa IMA-B	2.982.375,25	5,42%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%

-

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100%	10%	-
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	97,77%
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, "a"	60%	40%	-
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	40%	30%	2,23%
CDB - Art. 7º, VI, "a"	15%	0%	-
Poupança - Art. 7º, VI, "b"	15%	0%	-
FI em Direitos Creditórios - Art. 7º, VII, "a"	5%	5%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	5%	5%	-
Fundos de Denbêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5%	0%	-
FI Ações referenciados - Art. 8º, I, "a"	30%	5%	-
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, I, "b"	30%	5%	-
FI em Ações - Art. 8º, II, "a"	20%	5%	-
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III	10%	5%	-
FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, "a"	5%	5%	-
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, IV, "b"	5%	5%	-

*Guitta*

**CONEXÃO CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**

Credenciamento CVM Ato Declaratório 9831

**Responsável: Guilhermina Vieira Dantas da Silva**

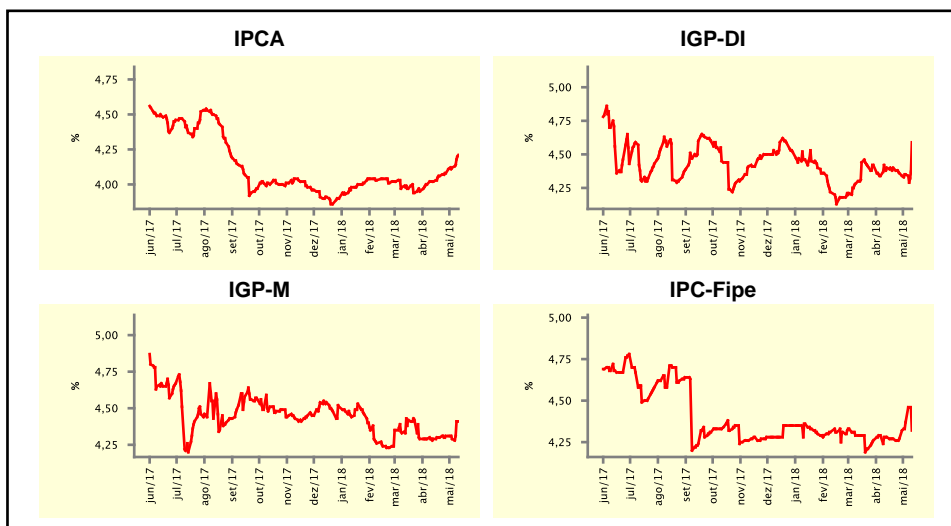
CONSULTORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Credenciamento CVM Ato Declaratório 158 de 21/07/1993

Tel: (13) 3313.3535 – e-mail: [guitta2011@gmail.com](mailto:guitta2011@gmail.com)

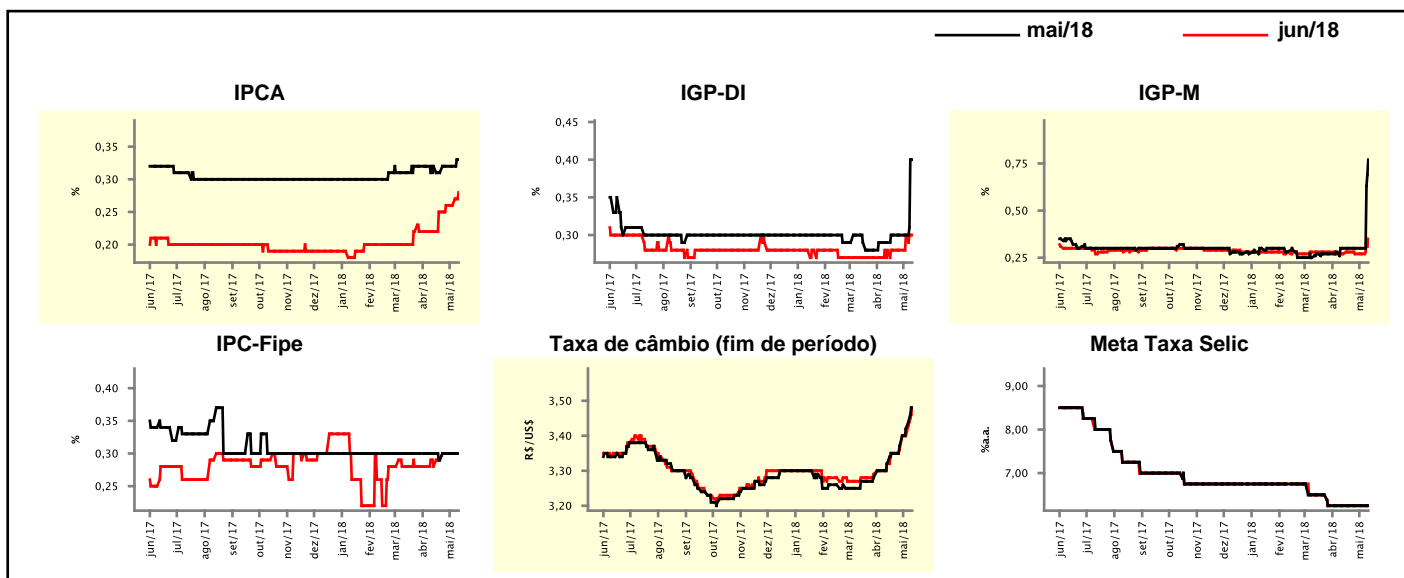
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,02	4,12	4,21	▲ (7)
IGP-DI (%)	4,40	4,35	4,59	▲ (1)
IGP-M (%)	4,29	4,29	4,41	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	4,28	4,37	4,32	▼ (1)

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



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

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

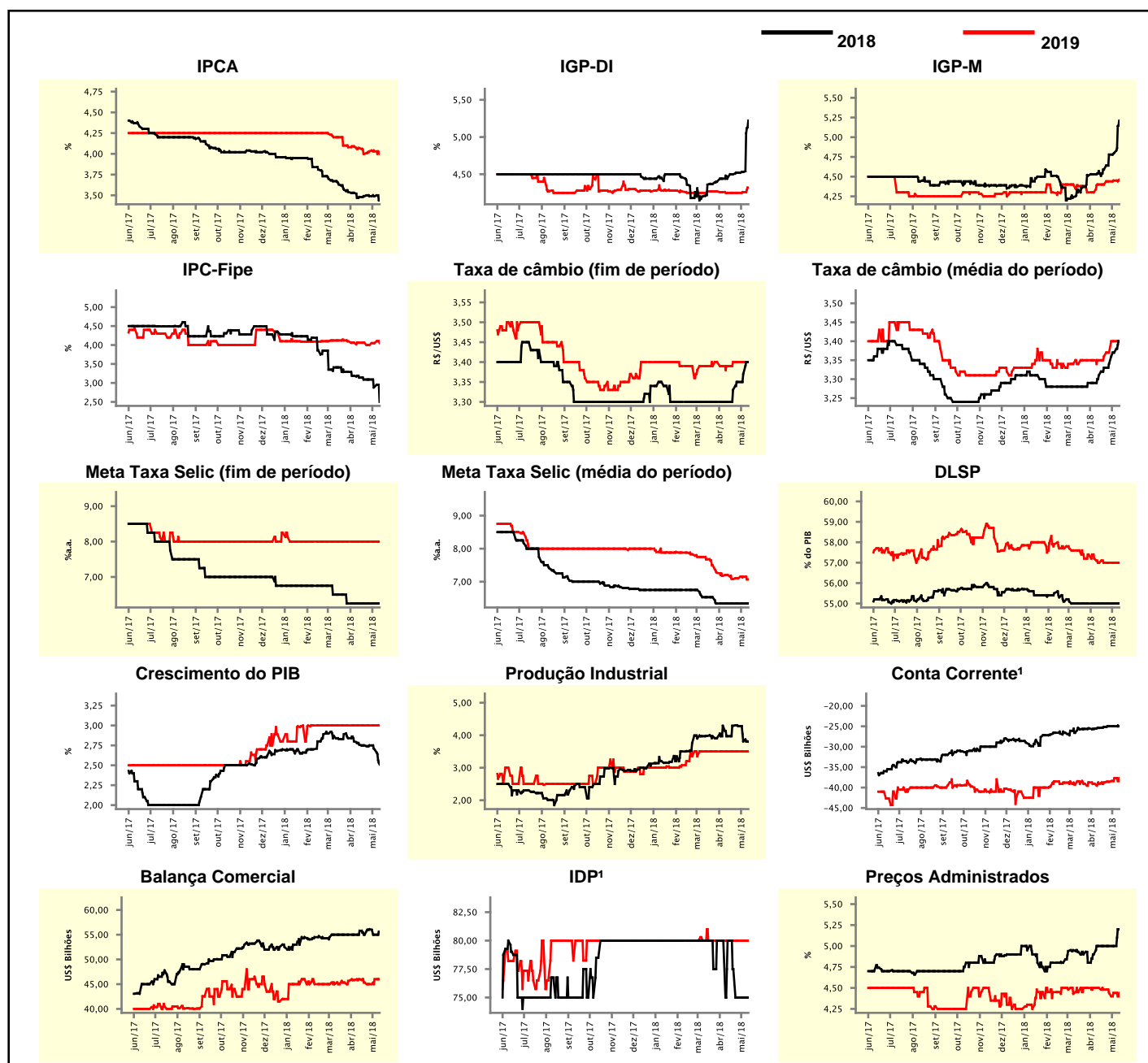


## Expectativas de Mercado

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

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

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



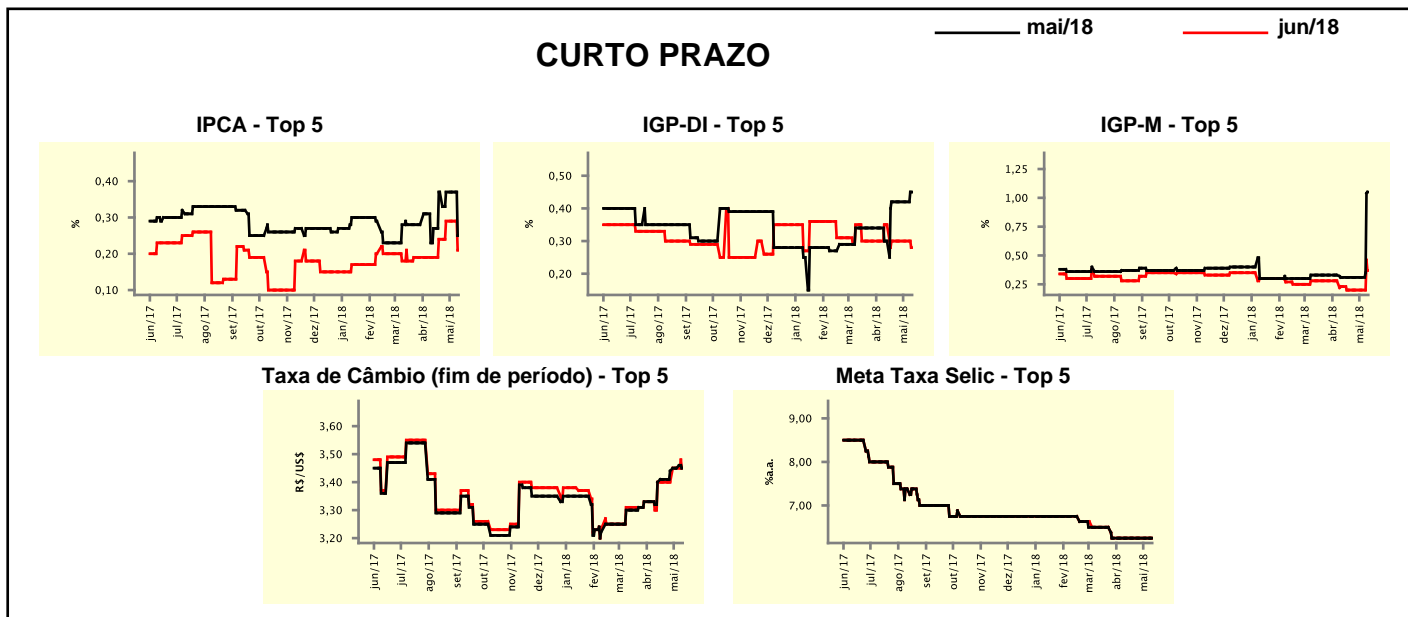
<sup>1</sup> Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento 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/?6MANBALPGTO>.



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

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

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	3,43	3,79	3,14	▼ (1)	4,25	4,25	4,00	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,30	4,30	5,29	▲ (1)	4,20	4,20	4,50	▲ (1)
IGP-M (%)	4,05	4,12	5,00	▲ (1)	4,23	4,23	4,25	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,43	3,40	▼ (1)	3,38	3,40	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	▬ (6)	7,75	8,00	8,25	▲ (1)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	3,56	3,40	3,16	▼ (2)	4,05	4,00	3,80	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,53	4,63	4,55	▼ (1)	4,32	4,32	4,22	▼ (2)
IGP-M (%)	4,72	5,29	6,04	▲ (3)	4,30	4,33	4,25	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,40	3,45	▲ (2)	3,45	3,45	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	▬ (7)	7,50	7,50	7,50	▬ (4)

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

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

### Expectativas de Mercado

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

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

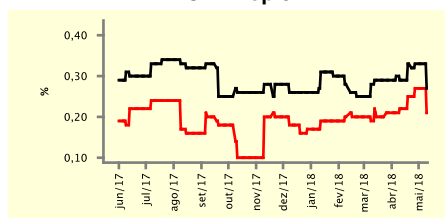
( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

### CURTO PRAZO

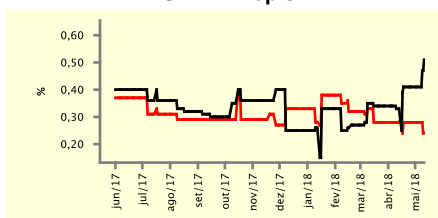
— mai/18

— jun/18

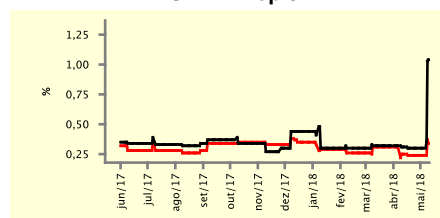
IPCA - Top 5



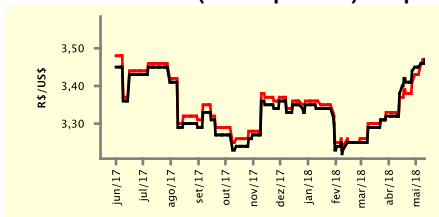
IGP-DI - Top 5



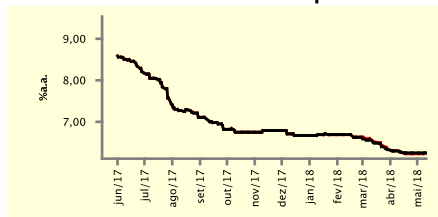
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



### Expectativas de Mercado

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

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

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)