

# RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE  
BURITIS RO

Setembro/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

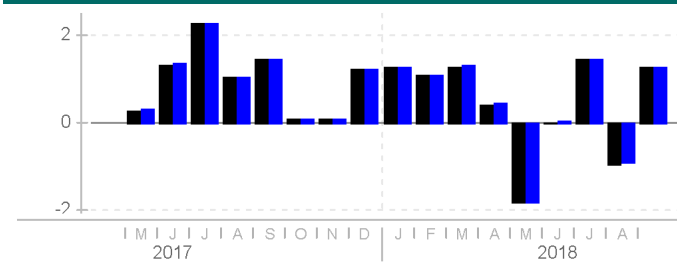
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	1,28	-0,96	1,48	0,01	-1,86	0,43	1,30	1,10	1,29	1,22	0,07	0,08	4,10	14,91	23,69	5,67	0,45	1,98
% do IRF-M	98,85	-	100,59	33,05	-	91,73	98,32	100,06	99,12	98,22	77,61	75,14	96,66	98,09	97,73	96,33	81,45	98,43
● Ind RF-M	1,30	-0,93	1,47	0,04	-1,85	0,47	1,32	1,10	1,30	1,24	0,09	0,10	4,24	15,20	24,24	5,88	0,56	2,01

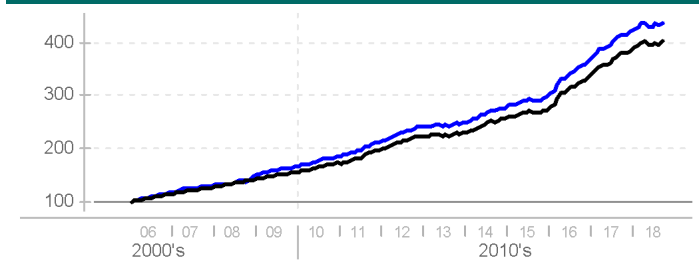
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	4,8682	4.903.985	5.230.942	3,13	-3,81	0,32	1,48	-1,86	6
● Ind RF-M	11.372	-	-	3,12	-3,77	0,32	1,47	-1,85	6

## Retorno Mensal (%)



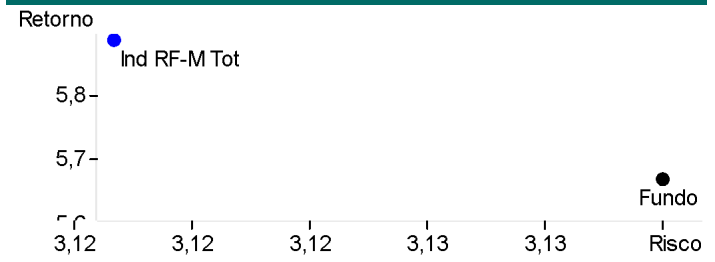
## Retorno Acumulado (%)



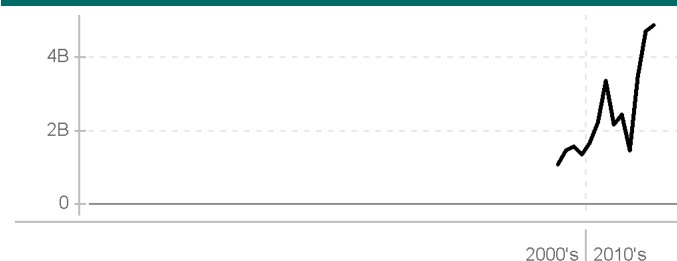
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



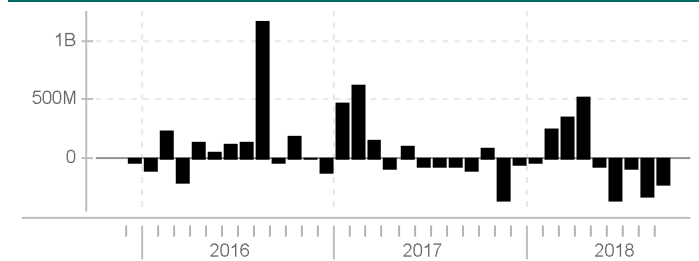
## Risco x Retorno - 12 Meses



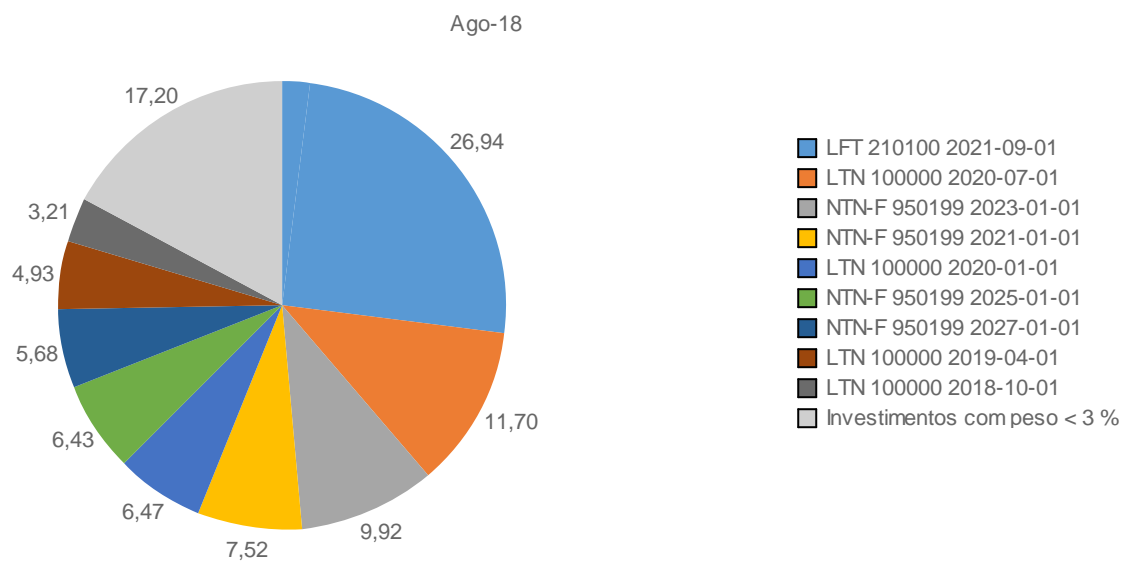
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Títulos públicos	68,46	62,14	58,08	59,91	62,42	62,01	71,92
Operações compromissadas	30,40	36,78	41,00	39,12	36,54	36,97	26,95
Outras aplicações	1,12	1,05	0,96	0,95	1,02	1,03	1,09
Merc Futuro - posic compr	0,02	0,03	-0,03	0,01	0,02	-0,01	0,06
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
Merc Futuro - posic vend			0,00	0,00			-0,01
Outras oper passivas e exigib							
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/03/2018	04/04/2018	04/05/2018	05/06/2018	03/07/2018	02/08/2018	06/09/2018
Data da última retificação	07/03/2018	05/04/2018	05/05/2018	06/06/2018	03/07/2018	03/08/2018	10/09/2018

# 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

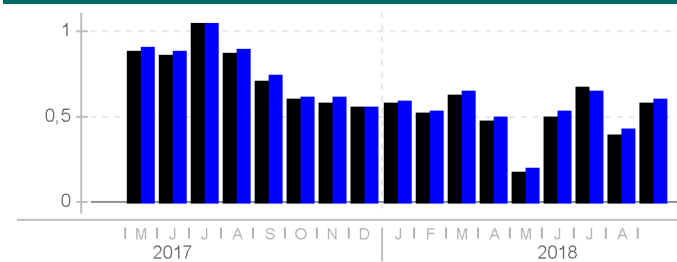
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,59	0,40	0,68	0,50	0,18	0,48	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	0,61	4,66	10,86	19,80	6,55	2,89	1,70
% do IRF-M 1	97,43	89,90	102,34	91,70	91,62	94,95	96,38	96,99	98,79	98,81	94,94	98,21	96,14	97,69	97,22	96,46	95,63	97,58
● Ind RF-M	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	4,85	11,12	20,37	6,79	3,02	1,74

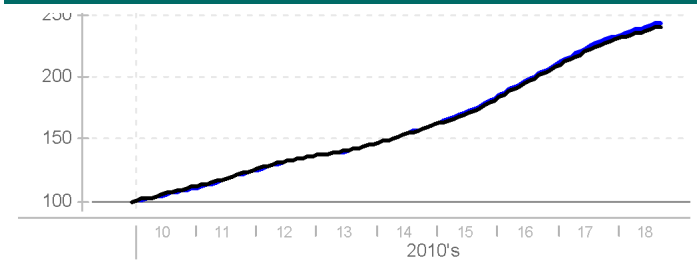
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	2,4246	12.769.780	11.848.860	0,52	-0,35	0,05	0,68	0,18	7
● Ind RF-M	10.296	-	-	0,51	-0,33	0,05	0,66	0,20	8

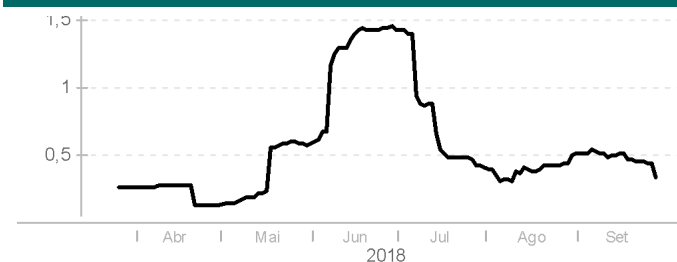
## Retorno Mensal (%)



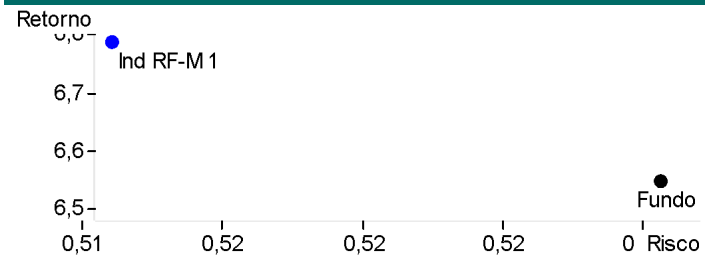
## Retorno Acumulado (%)



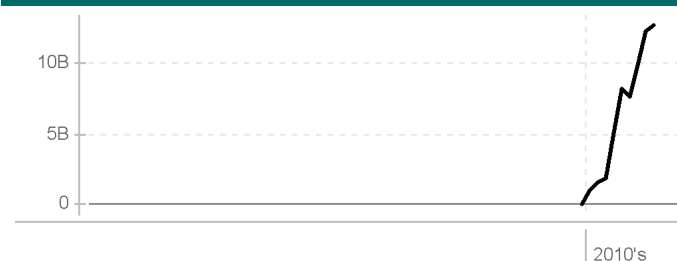
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



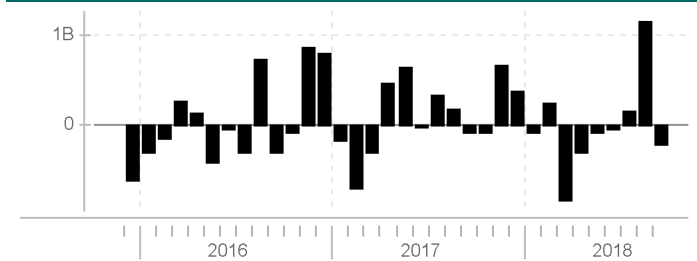
## Risco x Retorno - 12 Meses



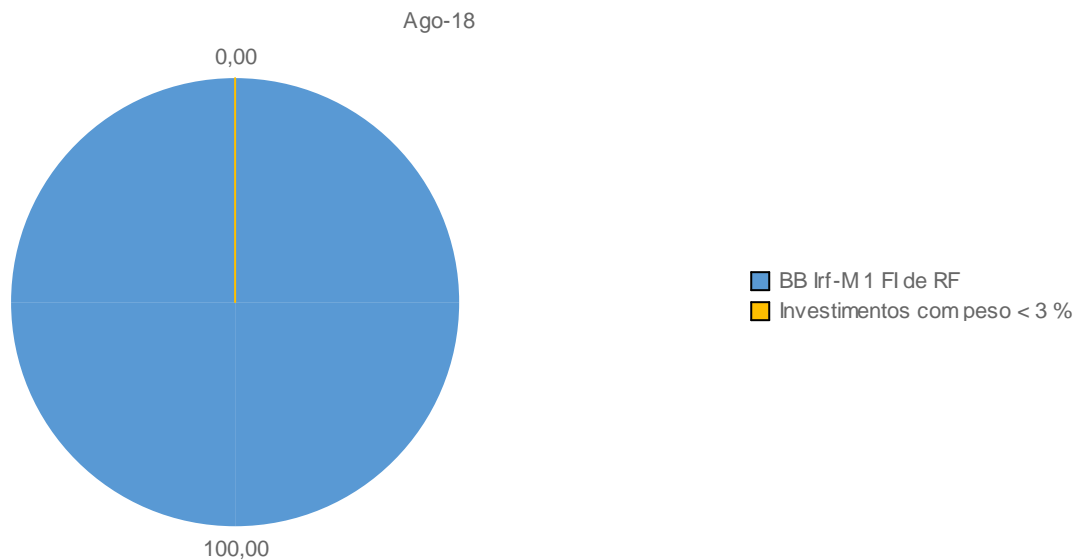
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-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	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018	07/06/2018	09/07/2018	03/08/2018	04/09/2018
Data da última retificação	05/03/2018	05/04/2018	06/05/2018	08/06/2018	10/07/2018	04/08/2018	05/09/2018

# 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+001

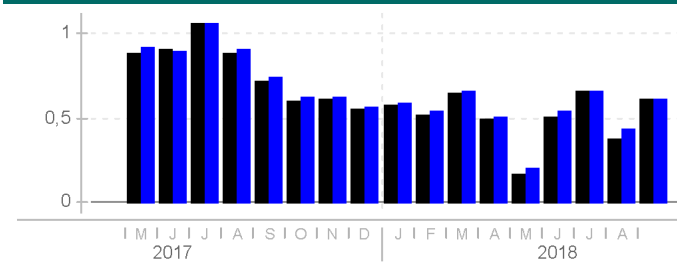
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,62	0,38	0,66	0,50	0,17	0,50	0,65	0,52	0,57	0,55	0,61	0,60	4,65	10,92	19,88	6,54	2,87	1,77
% do IRF-M 1	101,57	86,41	99,38	92,45	84,21	97,94	98,68	95,91	96,85	98,07	98,90	96,07	95,98	98,17	97,60	96,33	95,14	101,48
● Ind RF-M	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	4,85	11,12	20,37	6,79	3,02	1,74

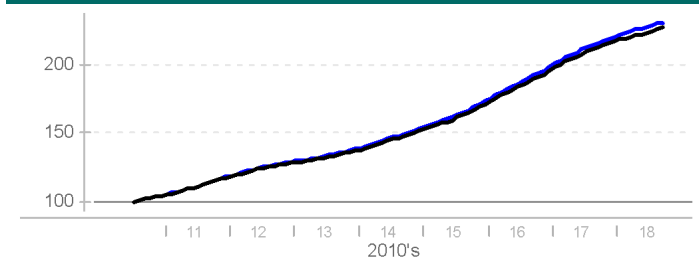
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	2,2922	1.529.875	1.074.987	0,53	-0,34	0,05	0,66	0,17	6
● Ind RF-M	10.296	-	-	0,51	-0,33	0,05	0,66	0,20	8

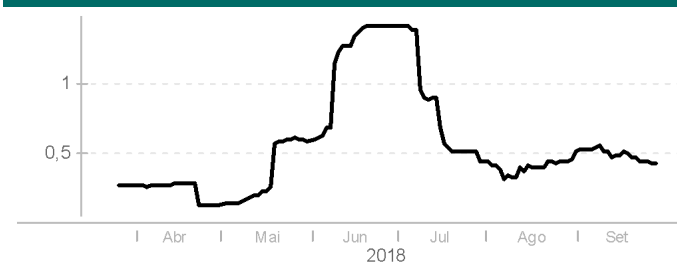
## Retorno Mensal (%)



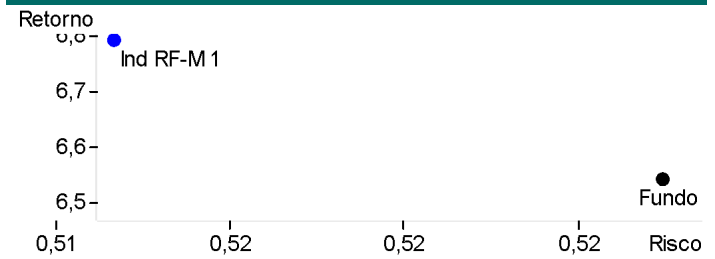
## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



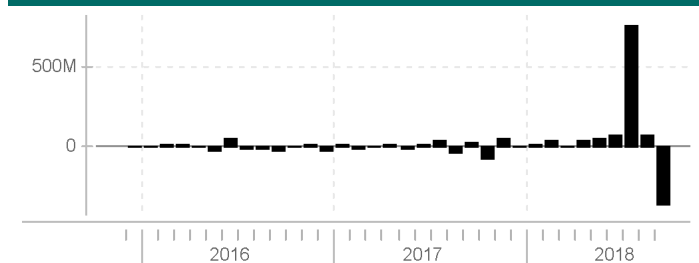
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



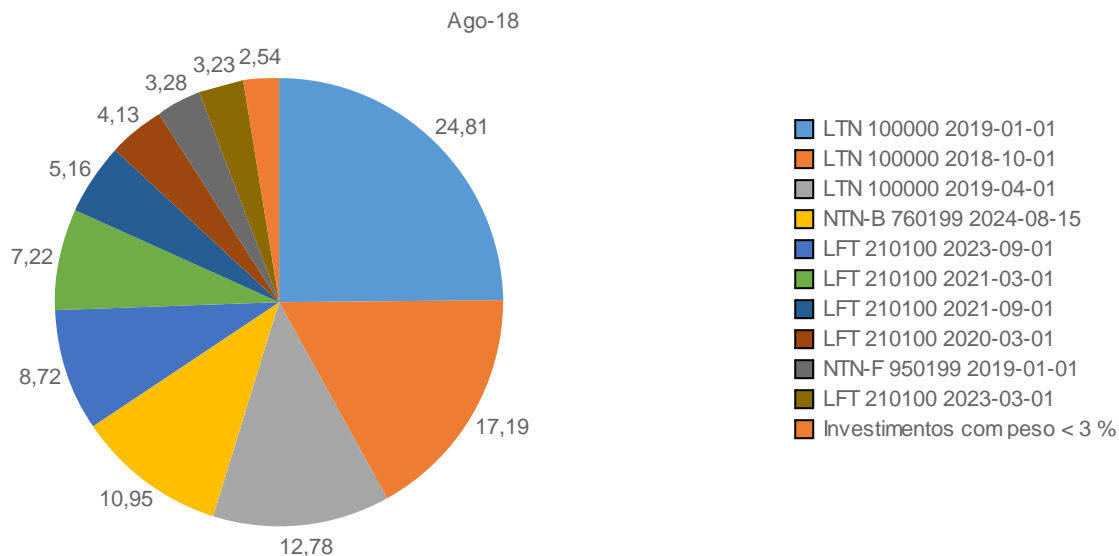
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Títulos públicos	91,46	91,12	95,28	89,89	89,17	88,05	89,09
Operações compromissadas	8,57	8,91	4,74	10,12	10,85	11,97	10,95
Merc Futuro - posic compr	0,00	0,00	-0,00	-0,00	0,00	0,01	0,02
Valores a receber	0,00		0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,03	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,05
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	02/03/2018	04/04/2018	04/05/2018	06/06/2018	05/07/2018	03/08/2018	05/09/2018
Data da última retificação	03/03/2018	05/04/2018	06/05/2018	08/06/2018	06/07/2018	04/08/2018	05/09/2018

# 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

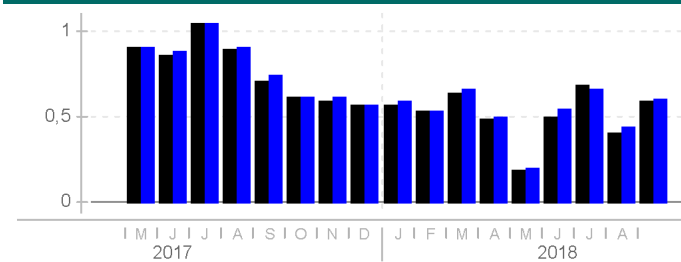
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,59	0,41	0,68	0,50	0,19	0,49	0,64	0,53	0,57	0,57	0,59	0,62	4,69	10,93	19,95	6,60	2,92	1,71
% do IRF-M 1	97,19	92,43	103,54	91,08	96,84	96,52	97,19	98,67	96,20	100,41	95,43	99,94	96,82	98,33	97,91	97,26	96,63	98,45
● Ind RF-M	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	4,85	11,12	20,37	6,79	3,02	1,74

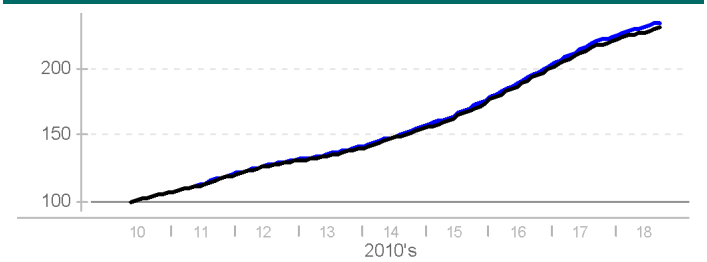
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	2,3196	19.832.436	16.794.054	0,52	-0,34	0,05	0,68	0,19	6
● Ind RF-M	10.296	-	-	0,51	-0,33	0,05	0,66	0,20	8

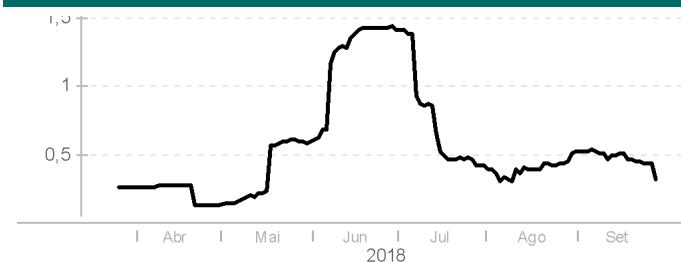
## Retorno Mensal (%)



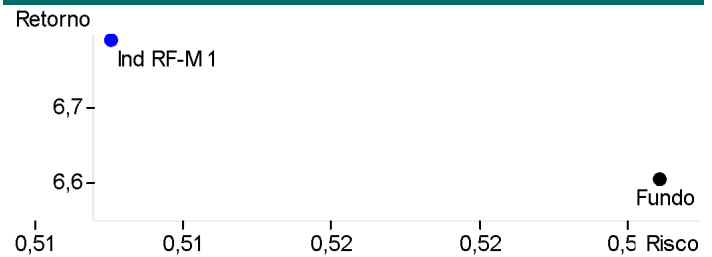
## Retorno Acumulado (%)



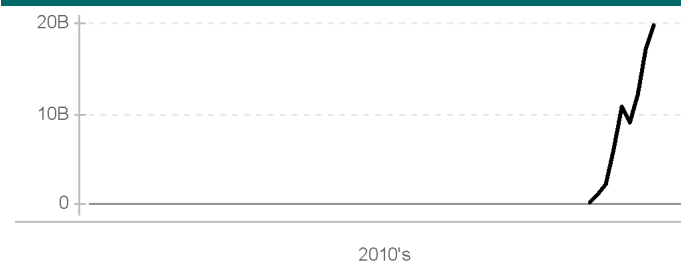
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



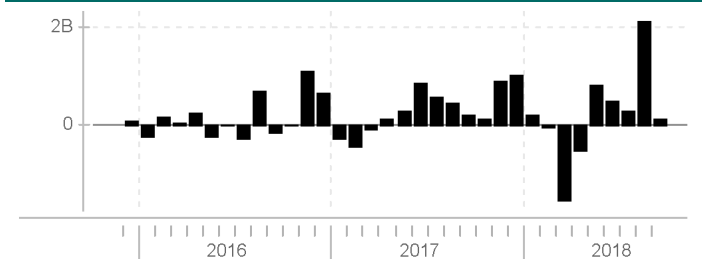
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

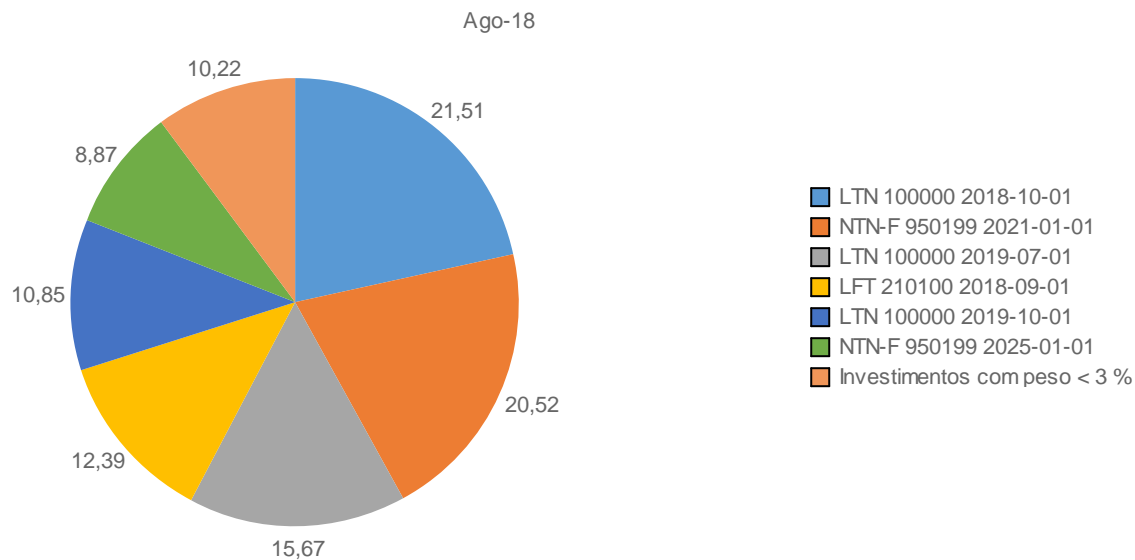


## Captação Líquida Mensal (R\$)





## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Operações compromissadas	78,33	59,95	83,27	70,31	60,09	74,02	55,90
Títulos públicos	21,67	40,04	16,75	29,71	39,91	25,97	44,07
Merc Futuro - posic compr	0,01	0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,03
Valores a receber	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,01	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00
Merc Futuro - posic vend					-0,00		
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018	05/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018
Data da última retificação	16/03/2018	06/04/2018	09/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	05/09/2018

# BB Prev RF Ref DI LP 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

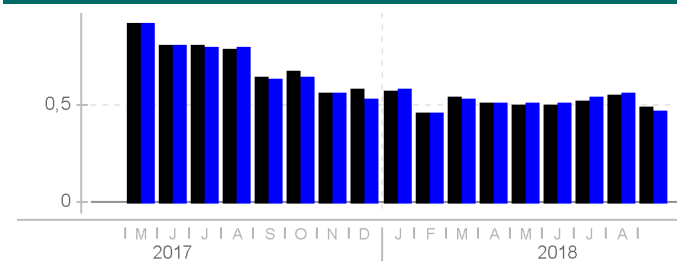
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58	0,56	0,68	4,77	10,08	19,24	6,72	3,16	1,60
% do CDI	105,01	97,65	96,02	96,83	98,08	100,02	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	105,17	99,15	101,56	100,90	100,53	98,78	99,16
● CDI	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	4,81	9,93	19,07	6,69	3,20	1,61

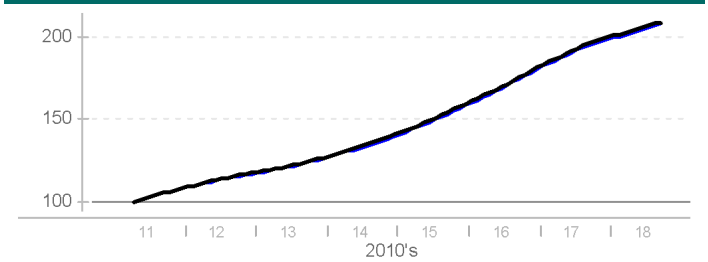
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	2,0945	5.706.168	4.449.915	0,07	0,00	0,01	0,68	0,47	6
● CDI	5.520,64	-	-	0,03	0,00	0,00	0,64	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



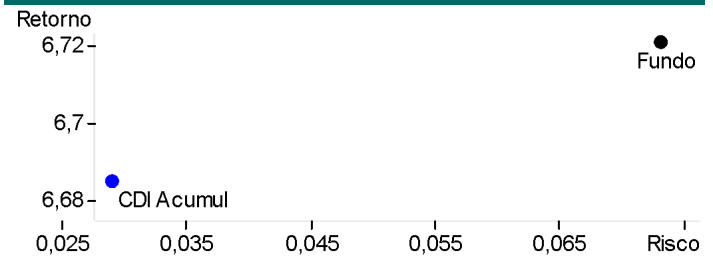
## Retorno Acumulado (%)



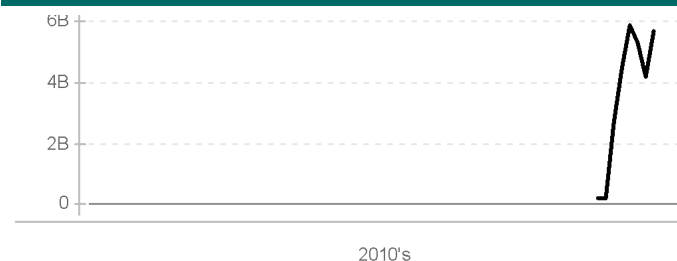
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



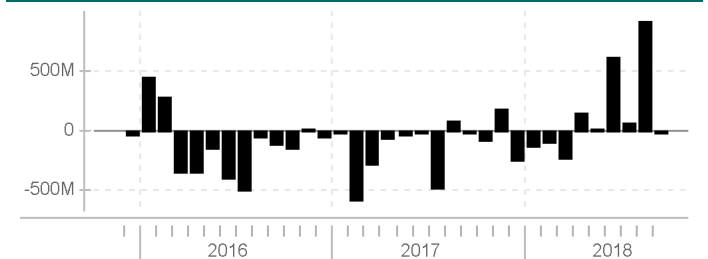
## Risco x Retorno - 12 Meses



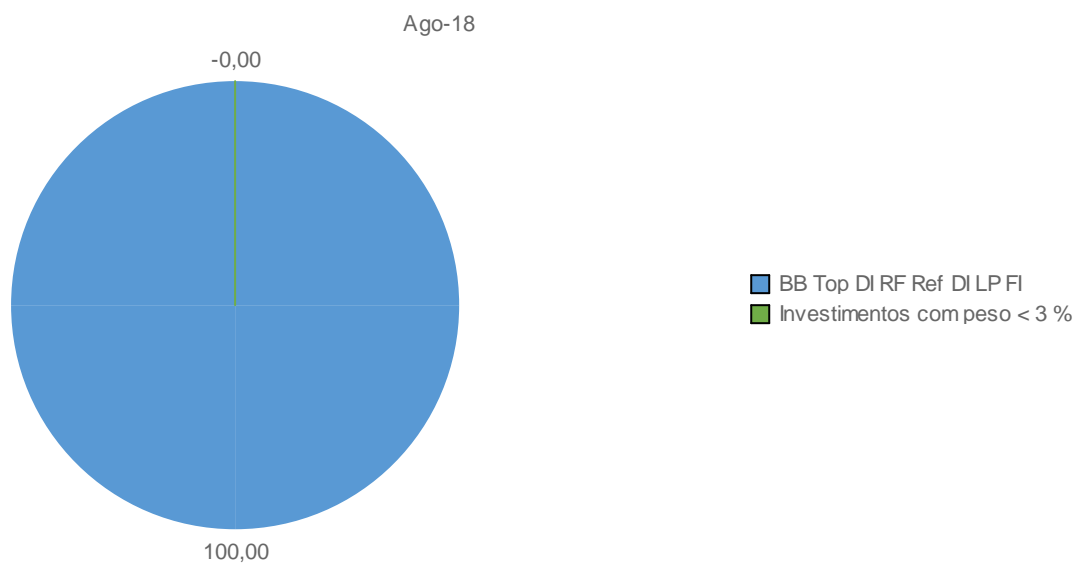
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-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	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018	07/06/2018	09/07/2018	03/08/2018	04/09/2018
Data da última retificação	05/03/2018	06/04/2018	05/05/2018	08/06/2018	10/07/2018	04/08/2018	05/09/2018

# 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

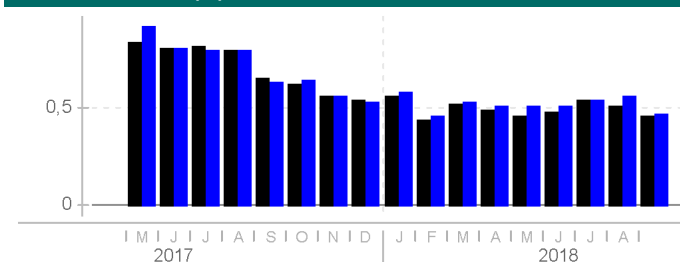
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,47	0,52	0,54	0,49	0,47	0,50	0,52	0,45	0,57	0,55	0,57	0,63	4,61	9,91	18,78	6,47	3,04	1,56
% do CDI	99,64	91,31	100,33	94,32	90,19	95,83	97,64	96,13	97,51	101,58	99,68	97,68	95,75	99,87	98,47	96,80	95,13	96,83
● CDI	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	4,81	9,93	19,07	6,69	3,20	1,61

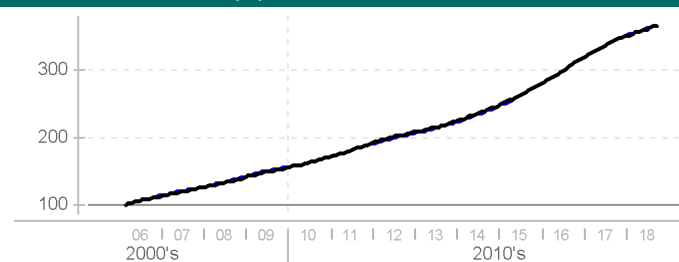
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	3,677	3.024.976	2.268.821	0,08	0,00	0,01	0,63	0,45	2
● CDI	5.520,64	-	-	0,03	0,00	0,00	0,64	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



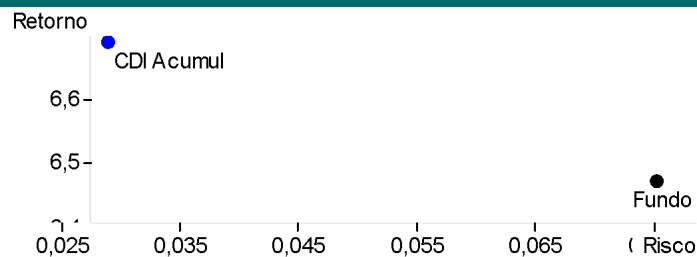
## Retorno Acumulado (%)



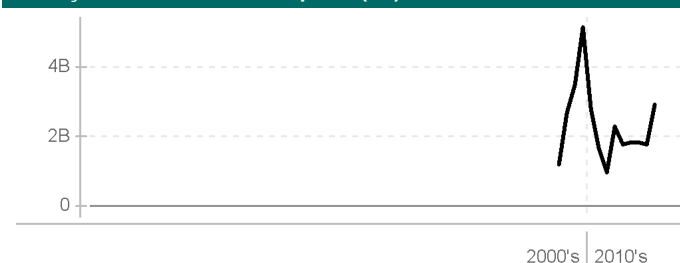
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



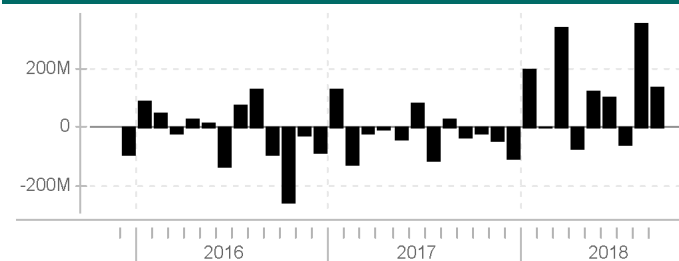
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



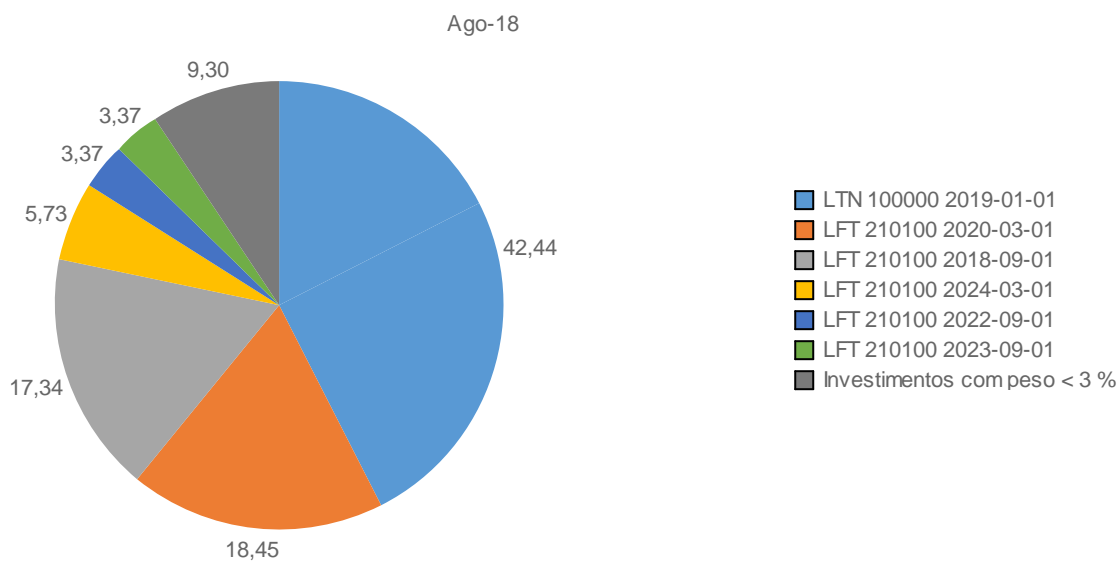
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Títulos públicos	82,03	75,77	62,75	59,56	68,43	58,55	57,57
Operações compromissadas	17,97	24,24	37,26	40,44	31,57	41,45	42,44
Merc Futuro - posic compr	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Valores a receber	0,00	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	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01
Merc Futuro - posic vend	-0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	-0,00	-0,02
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018	05/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018
Data da última retificação	12/03/2018	07/04/2018	08/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	06/09/2018

# 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

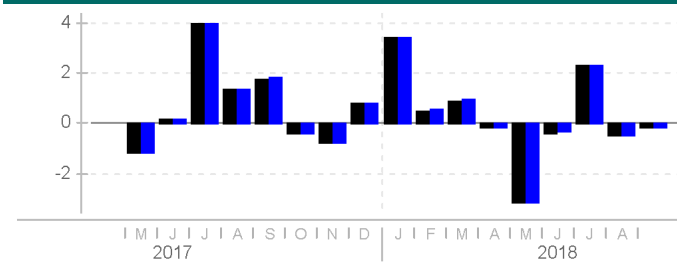
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	-0,16	-0,46	2,29	-0,35	-3,17	-0,15	0,90	0,53	3,38	0,81	-0,78	-0,40	2,71	12,52	18,34	2,34	-1,83	1,88
% do IMA-B	-	-	99,06	-	-	-	95,91	96,52	99,50	97,63	-	-	94,00	97,86	96,95	91,07	-	97,40
● Ima-B	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	2,88	12,79	18,91	2,57	-1,73	1,93

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	4,5772	3.646.686	4.449.239	4,85	-5,89	0,50	3,38	-3,17	5
● Ima-B	5.653,74	-	-	4,85	-5,86	0,50	3,40	-3,16	5

## Retorno Mensal (%)



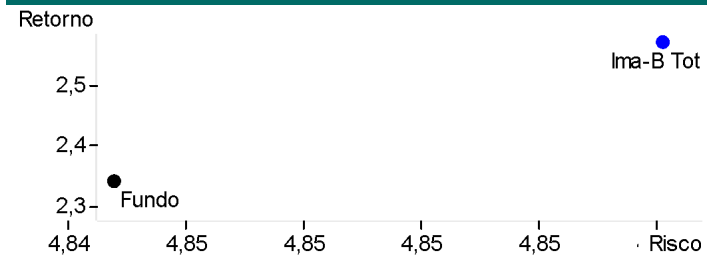
## Retorno Acumulado (%)



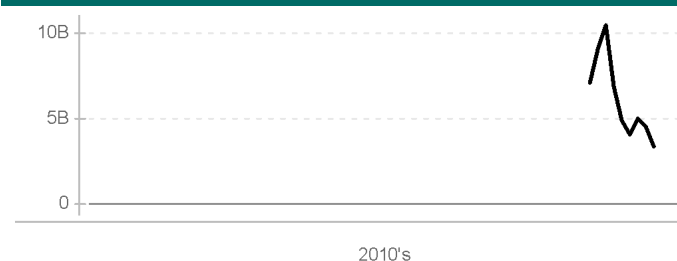
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



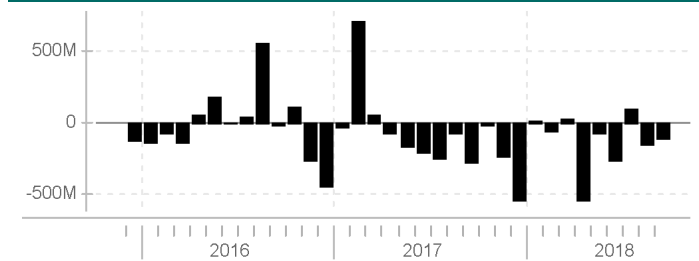
## Risco x Retorno - 12 Meses



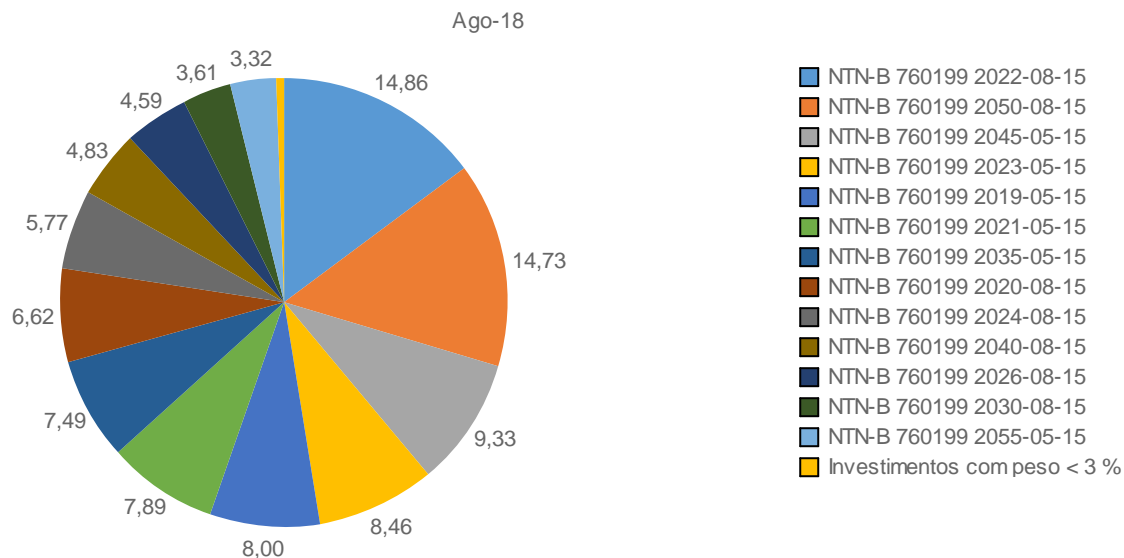
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Títulos públicos	99,75	98,34	99,34	99,69	99,66	99,05	99,57
Operações compromissadas	0,17	1,58	0,57	0,23	0,25	0,86	0,34
Outras aplicações	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09	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	06/03/2018	04/04/2018	04/05/2018	05/06/2018	03/07/2018	02/08/2018	06/09/2018
Data da última retificação	07/03/2018	06/04/2018	05/05/2018	06/06/2018	04/07/2018	03/08/2018	07/09/2018

# 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

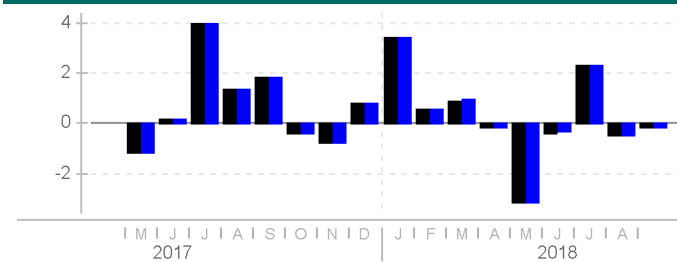
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 28/09/2018)

	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18	-0,16	0,92	0,54	3,37	0,81	-0,78	-0,41	2,69	12,55	18,47	2,30	-1,87	1,87
% do IMA-B	-	-	99,44	-	-	-	97,96	98,71	99,20	97,38	-	-	93,23	98,09	97,64	89,55	-	96,82
● Ima-B	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	2,88	12,79	18,91	2,57	-1,73	1,93

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 28/09/2018)

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	2,5856	3.081.131	4.192.362	4,86	-5,92	0,50	3,37	-3,18	5
● Ima-B	5.653,74	-	-	4,85	-5,86	0,50	3,40	-3,16	5

## Retorno Mensal (%)



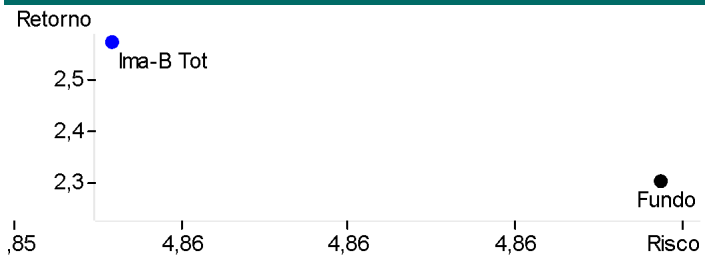
## Retorno Acumulado (%)



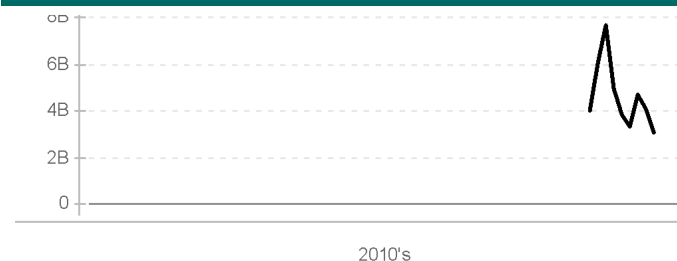
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



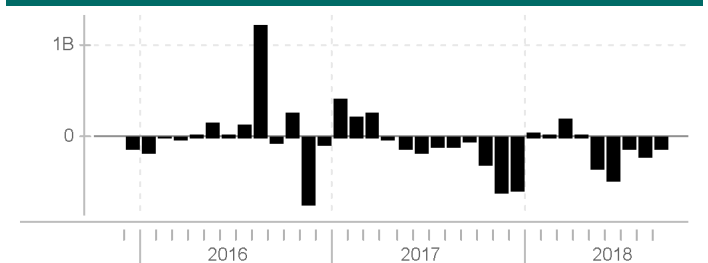
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)

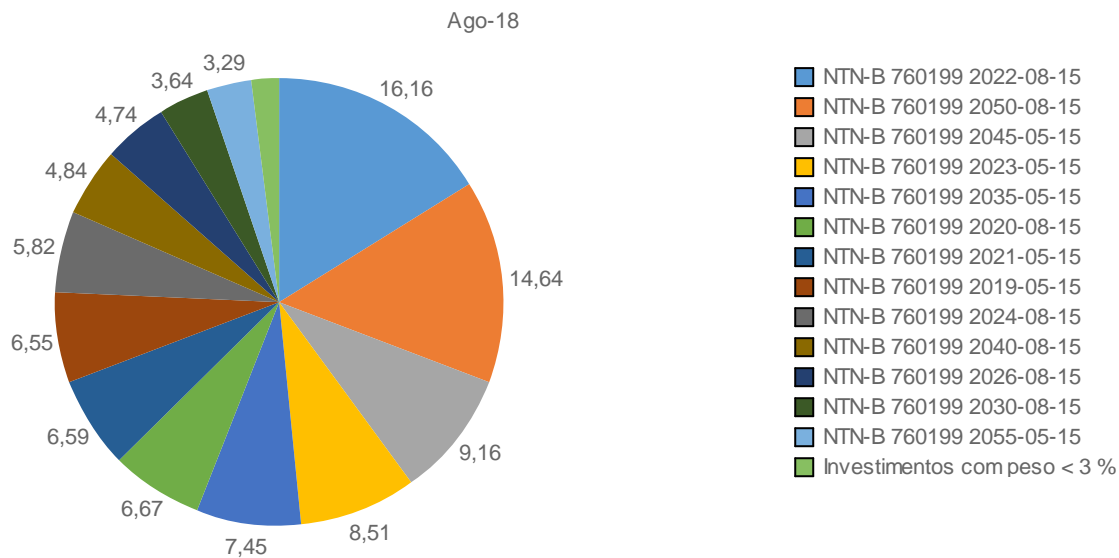




# FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Fev-18	Mar-18	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18
Títulos públicos	98,48	98,39	98,53	98,35	98,36	98,18	98,37
Operações compromissadas	1,53	1,62	1,47	1,65	1,65	1,83	1,63
Valores a receber	0,07	0,06	0,06	0,07	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07	-0,00	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Data de divulgação	09/03/2018	09/04/2018	07/05/2018	06/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018
Data da última retificação	12/03/2018	10/04/2018	09/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	05/09/2018

## RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 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.

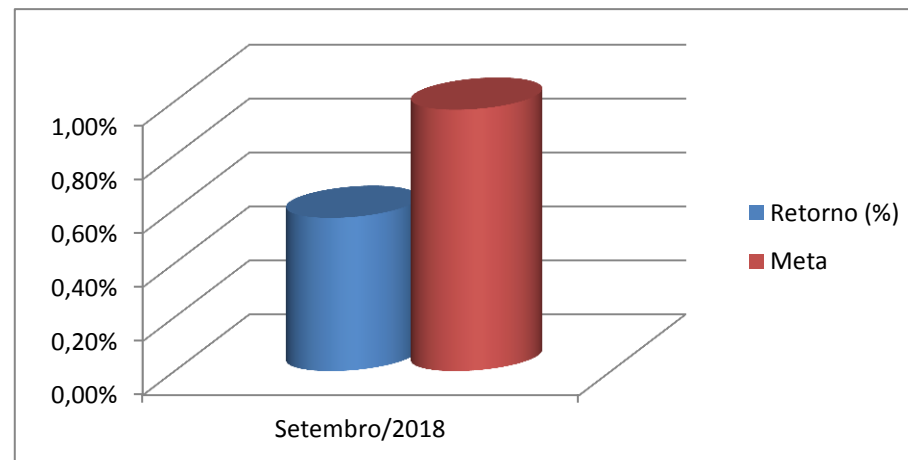
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B TP	77.199,61	-	-	-	77.074,85	-124,76	-0,16%	0,97%	-16,68%
BB Perfil	159.562,03	10.381,16	-	-	170.727,54	784,35	0,46%	0,97%	47,63%
BB IRF-M	2.109.094,40	-	-	-	2.136.108,58	27.014,18	1,28%	0,97%	132,17%
BB IRF-M1	1.691.669,77	-	-	-	1.701.653,38	9.983,61	0,59%	0,97%	60,90%
BB IRF-M1	18.599.436,67	-	-	-	18.709.203,61	109.766,94	0,59%	0,97%	60,90%
BB Perfil	1.053.908,26	7.665,59	25.500,70	-	1.041.197,24	5.124,09	0,49%	0,97%	50,17%
Bradesco IRF-M1 TP	3.122.534,90	-	-	-	3.141.746,27	19.211,37	0,62%	0,97%	63,49%
Caixa IMA-B	2.929.820,78	-	-	-	2.924.529,46	-5.291,32	-0,18%	0,97%	-18,64%
Caixa IRF-M1	24.789.505,42	176.000,00	-	-	25.112.469,03	146.963,61	0,59%	0,97%	60,74%
Caixa Brasil TP	2.604.671,18	-	-	-	2.616.820,24	12.149,06	0,47%	0,97%	48,13%
Carteira	57.137.403,02	194.046,75	25.500,70	-	57.631.530,20	325.581,13	0,57%	0,97%	58,63%

#### 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%
Mai/2018	55.050.388,36	500.577,42	136.413,03	0,00	55.382.082,05	-32.470,70	-0,06%	0,89%	-6,59%
Junho/2018	55.382.082,05	324.195,96	0,00	0,00	55.947.780,38	241.502,37	0,43%	1,75%	24,73%
Julho/2018	55.947.780,38	320.247,95	35.830,00	0,00	56.671.699,75	439.501,42	0,78%	0,82%	95,51%
Agosto/2018	56.671.699,75	327.952,22	39.550,00	0,00	57.137.403,02	177.301,05	0,31%	0,40%	78,54%
Setembro/2018	57.137.403,02	194.046,75	25.500,70	0,00	57.631.530,20	325.581,13	0,57%	0,97%	58,63%
Acumulado	52.606.229,50	2.916.786,83	337.973,99	0,00	57.631.530,20	2.446.487,86	4,53%	8,07%	56,13%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	57.631.530,20	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  $T_1$  e  $T_n$ .

$\alpha_{95\%}$ : 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 IMA-B TP	77.074,85	0,00%	492,36	0,00%	2.256,29
BB Perfil	170.727,54	0,00%	10,06	0,00%	46,11
BB IRF-M	2.136.108,58	0,02%	9.456,49	0,08%	43.335,10
BB IRF-M1	1.701.653,38	0,00%	1.396,38	0,01%	6.399,02
BB IRF-M1	18.709.203,61	0,03%	15.352,81	0,12%	70.355,39
BB Perfil	1.041.197,24	0,00%	61,37	0,00%	281,22
Bradesco IRF-M1 TP	3.141.746,27	0,00%	2.597,49	0,02%	11.903,21
Caixa IMA-B	2.924.529,46	0,03%	18.766,21	0,15%	85.997,58
Caixa IRF-M1	25.112.469,03	0,04%	20.450,84	0,16%	93.717,54
Caixa Brasil TP	2.616.820,24	0,00%	262,88	0,00%	1.204,69

*\*Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram serie historia compativel com a nossa análise.\**



### 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  $\rho$  (rho).

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:

$$VaR = 0,47\%$$

$$VaR (R\$) = 270.884,97$$

## 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 IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variavel e o IFIX para fundos imobiliarios , 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 IMA-B TP	-
BB Perfil	0,03
BB IRF-M	0,04
BB IRF-M1	0,05
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	0,03
Bradesco IRF-M1 TP	0,06
Caixa IMA-B	-
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa Brasil TP	-

---

# ENQUADRAMENTO

### 3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IMA-B TP	77.074,85	0,13%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,00%	Enquadrado
BB Perfil	170.727,54	0,30%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,00%	Enquadrado
BB IRF-M	2.136.108,58	3,71%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%	Enquadrado
BB IRF-M1	1.701.653,38	2,95%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,01%	Enquadrado
BB IRF-M1	18.709.203,61	32,46%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,15%	Enquadrado
BB Perfil	1.041.197,24	1,81%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%	Enquadrado
Bradesco IRF-M1 TP	3.141.746,27	5,45%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,21%	Enquadrado
Caixa IMA-B	2.924.529,46	5,07%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
Caixa IRF-M1	25.112.469,03	43,57%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
Caixa Brasil TP	2.616.820,24	4,54%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º , I, a	100%	10%	-
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	97,90%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	0%	-
Operações compromissadas - Art. 7º , II	5%	0%	-
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	60%	40%	-
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	-
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	30%	2,10%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	40%	0%	-
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20%	0%	-
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	15%	0%	-
Poupança - Art. 7º, VI, b	15%	0%	-
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	-
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c	5%	0%	-
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	5%	-
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	30%	5%	-
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	5%	-
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	-
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	5%	-
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	-
FI Imobiliários - 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)



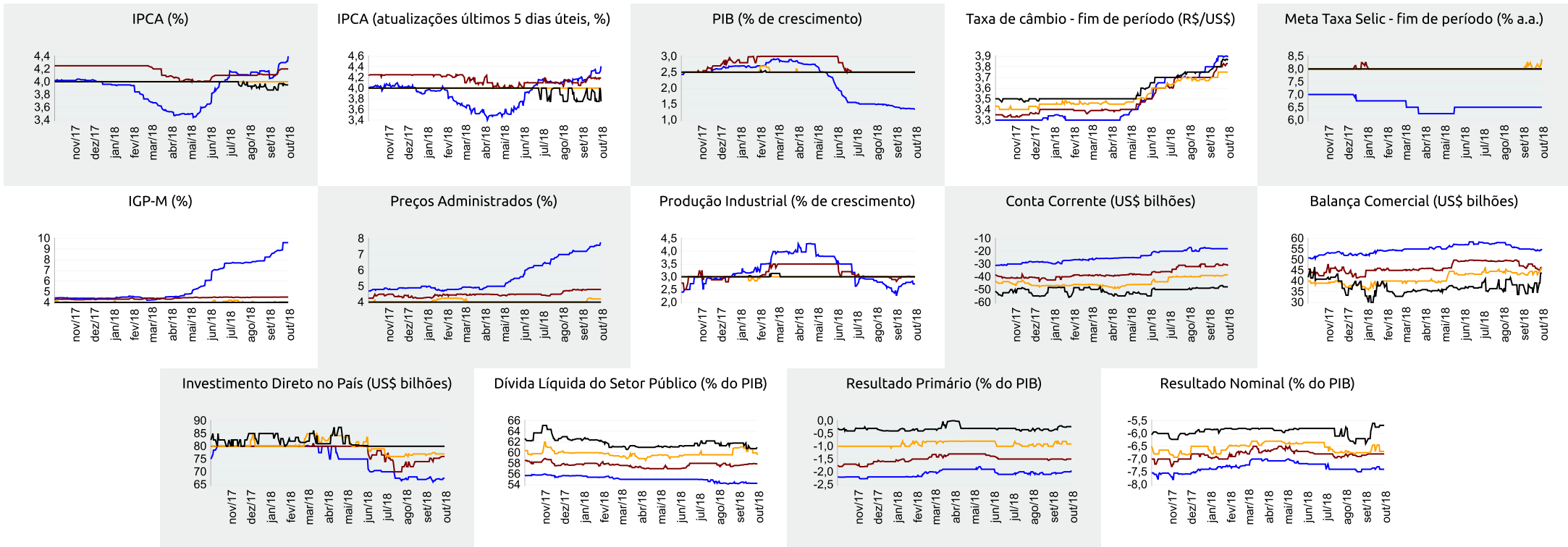
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	2018					2019					2020					2021				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	4,05	4,30	4,40	▲ (4)	111	4,11	4,20	4,20	= (1)	105	4,00	4,00	4,00	= (66)	89	3,87	3,97	3,95	▼ (1)	82
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,14	4,28	4,41	▲ (1)	42	4,10	4,17	4,19	▲ (1)	40	4,00	4,00	4,00	= (66)	32	3,75	3,75	3,75	= (1)	29
PIB (% de crescimento)	1,40	1,35	1,34	▼ (1)	66	2,50	2,50	2,50	= (14)	64	2,50	2,50	2,50	= (32)	51	2,50	2,50	2,50	= (82)	47
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,89	3,89	= (1)	100	3,70	3,83	3,83	= (1)	83	3,68	3,75	3,75	= (2)	73	3,76	3,87	3,86	▼ (1)	64
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (19)	97	8,00	8,00	8,00	= (38)	79	8,00	8,19	8,38	▲ (2)	76	8,00	8,00	8,00	= (66)	71
IGP-M (%)	8,25	9,60	9,60	= (1)	65	4,49	4,50	4,49	▼ (1)	58	4,00	4,05	4,05	= (2)	44	4,00	4,00	4,00	= (64)	41
Preços Administrados (%)	7,20	7,60	7,73	▲ (4)	26	4,80	4,80	4,80	= (4)	25	4,00	4,20	4,20	= (3)	21	4,00	4,00	4,00	= (62)	20
Produção Industrial (% de crescimento)	2,26	2,78	2,72	▼ (1)	16	2,82	3,00	3,00	= (3)	15	3,00	3,00	3,00	= (34)	13	3,00	3,00	3,00	= (30)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-17,55	-18,00	-18,00	= (3)	23	-32,00	-30,00	-31,35	▼ (1)	22	-39,00	-39,00	-38,45	▲ (3)	18	-48,95	-47,90	-47,90	= (2)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	54,60	55,00	▲ (1)	26	47,10	45,60	46,36	▲ (1)	24	43,70	42,99	46,50	▲ (1)	17	38,22	34,50	43,70	▲ (1)	13
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,00	67,00	67,50	▲ (1)	22	74,00	75,65	76,00	▲ (2)	21	76,50	77,00	77,00	= (3)	17	80,00	80,00	80,00	= (17)	12
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,20	54,26	54,26	= (1)	20	57,60	57,95	57,85	▼ (1)	20	60,90	59,95	59,55	▼ (2)	18	61,80	60,75	60,85	▲ (1)	16
Resultado Primário (% do PIB)	-2,05	-2,00	-1,95	▲ (3)	26	-1,50	-1,50	-1,50	= (4)	26	-1,00	-0,91	-0,91	= (1)	22	-0,38	-0,23	-0,23	= (2)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,40	= (5)	17	-6,85	-6,80	-6,80	= (3)	17	-6,75	-6,70	-6,70	= (3)	15	-6,40	-5,68	-5,68	= (1)	14

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

2018 — 2019 — 2020 — 2021 —





Expectativas de Mercado

5 de outubro de 2018

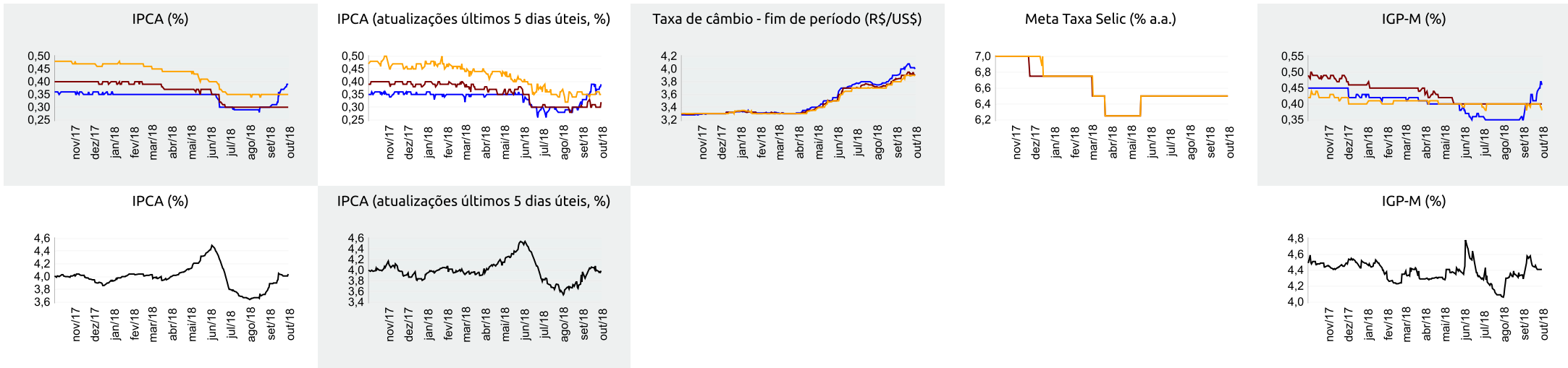
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	out/18					nov/18					dez/18					Próximos 12 meses, suavizada				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	0,30	0,37	0,39	▲ (4)	108	0,30	0,30	0,30	= (14)	107	0,35	0,35	0,35	= (13)	107	3,89	4,01	4,04	▲ (1)	78
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,33	0,37	0,39	▲ (1)	40	0,30	0,30	0,32	▲ (1)	39	0,35	0,36	0,35	▼ (1)	39	3,97	4,00	3,99	▼ (2)	32
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,90	4,02	4,00	▼ (2)	95	3,84	3,93	3,90	▼ (1)	94	3,80	3,89	3,89	= (1)	100					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			6,50	6,50	6,50	= (19)	94	6,50	6,50	6,50	= (19)	97					
IGP-M (%)	0,35	0,44	0,46	▲ (4)	65	0,40	0,40	0,40	= (19)	65	0,40	0,40	0,38	▼ (1)	65	4,29	4,41	4,41	= (1)	48

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

out/18 — nov/18 — dez/18 — Próximos 12 meses, suavizada





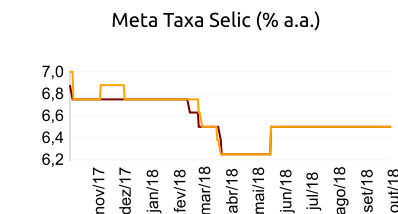
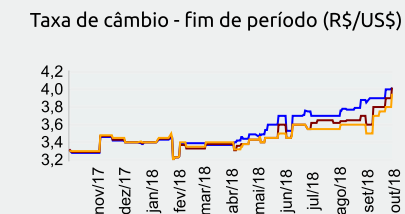
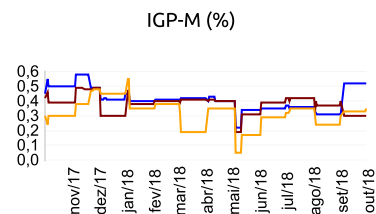
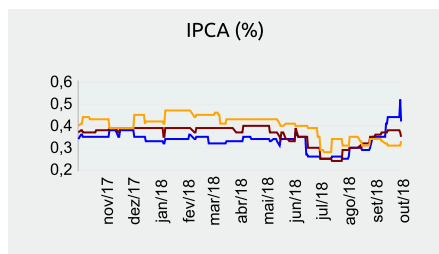


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

### Mediana - Top 5 Curto Prazo

	out/18				nov/18				dez/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	0,35	0,44	0,42	▼ (1)	0,36	0,38	0,35	▼ (1)	0,34	0,31	0,33	▲ (1)
IGP-M (%)	0,31	0,52	0,52	= (3)	0,40	0,30	0,30	= (3)	0,30	0,33	0,35	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,85	4,00	4,02	▲ (2)	3,60	3,90	4,02	▲ (2)	3,50	3,80	3,95	▲ (4)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	6,50	6,50	6,50	= (19)	6,50	6,50	6,50	= (19)

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



out/18 — nov/18 — dez/18

### Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2018				2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	4,26	4,46	4,45	▼ (1)	4,17	4,21	4,24	▲ (1)	4,00	4,00	4,00	= (60)	3,75	3,75	3,88	▲ (1)
IGP-M (%)	8,19	9,55	9,55	= (1)	4,45	4,45	4,44	▼ (1)	4,00	4,25	4,13	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (12)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,50	3,80	3,95	▲ (4)	3,45	3,70	3,90	▲ (2)	3,60	3,75	3,80	▲ (2)	3,70	3,73	3,80	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (19)	7,75	7,75	7,88	▲ (1)	8,00	8,00	8,00	= (13)	8,00	8,00	8,00	= (65)

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

### Mediana - Top 5 Médio Prazo

	2018				2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	4,06	4,43	4,46	▲ (4)	4,10	4,22	4,22	= (1)	4,00	4,00	4,00	= (17)	3,75	3,75	3,88	▲ (1)
IGP-M (%)	8,38	9,71	9,97	▲ (4)	4,50	4,50	4,86	▲ (1)	4,44	4,25	4,00	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (17)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,95	4,00	▲ (1)	3,51	3,57	3,73	▲ (1)	3,60	3,81	3,76	▼ (1)	3,71	3,86	4,00	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (20)	7,63	7,63	7,88	▲ (1)	8,00	8,00	8,00	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (4)

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