

# RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE  
BURITIS RO

Outubro/2018

# BB Prev RF Irf M FI



## Características

CNPJ:	07111384000169
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m 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

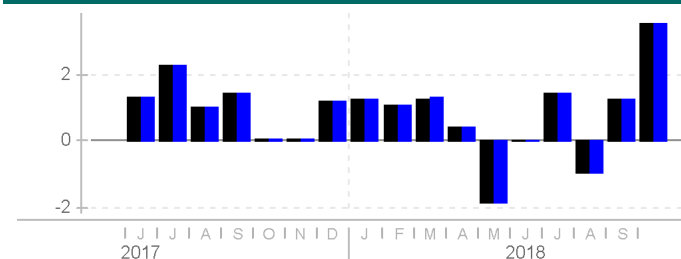
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	3,58	1,28	-0,96	1,48	0,01	-1,86	0,43	1,30	1,10	1,29	1,22	0,07	7,83	14,91	26,51	9,22	3,50	3,91
% do IRF-M	99,66	98,85	-	100,59	33,05	-	91,73	98,32	100,06	99,12	98,22	77,61	98,00	98,09	97,80	97,81	97,77	98,62
● Ind RF-M	3,59	1,30	-0,93	1,47	0,04	-1,85	0,47	1,32	1,10	1,30	1,24	0,09	7,99	15,20	27,10	9,43	3,58	3,96

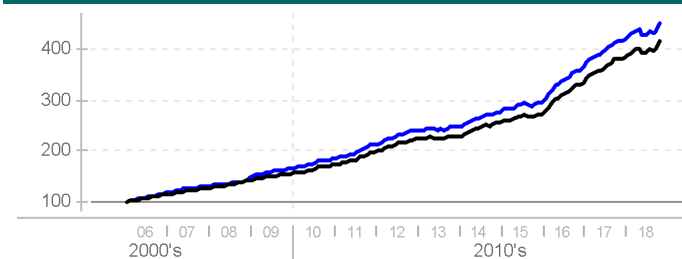
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	5,0426	5.174.690	5.224.021	3,38	-3,81	0,35	3,58	-1,86	7
● Ind RF-M	11.781	-	-	3,37	-3,77	0,35	3,59	-1,85	7

## Retorno Mensal (%)



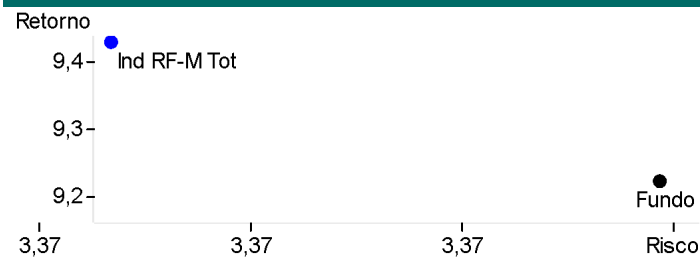
## Retorno Acumulado (%)



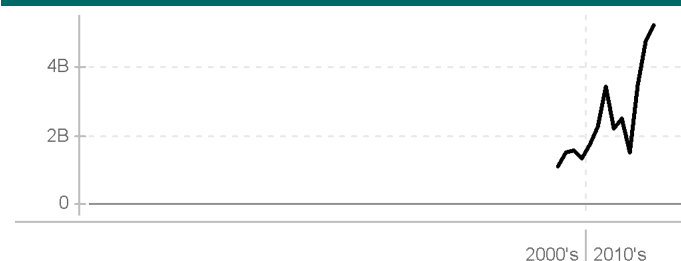
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



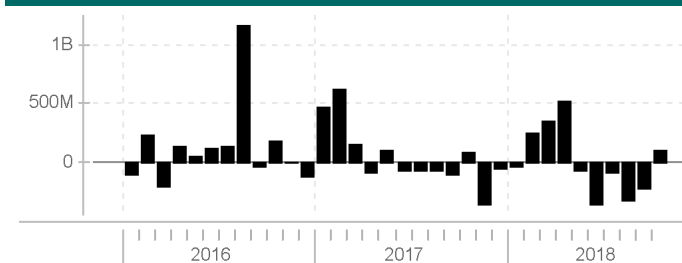
## Risco x Retorno - 12 Meses



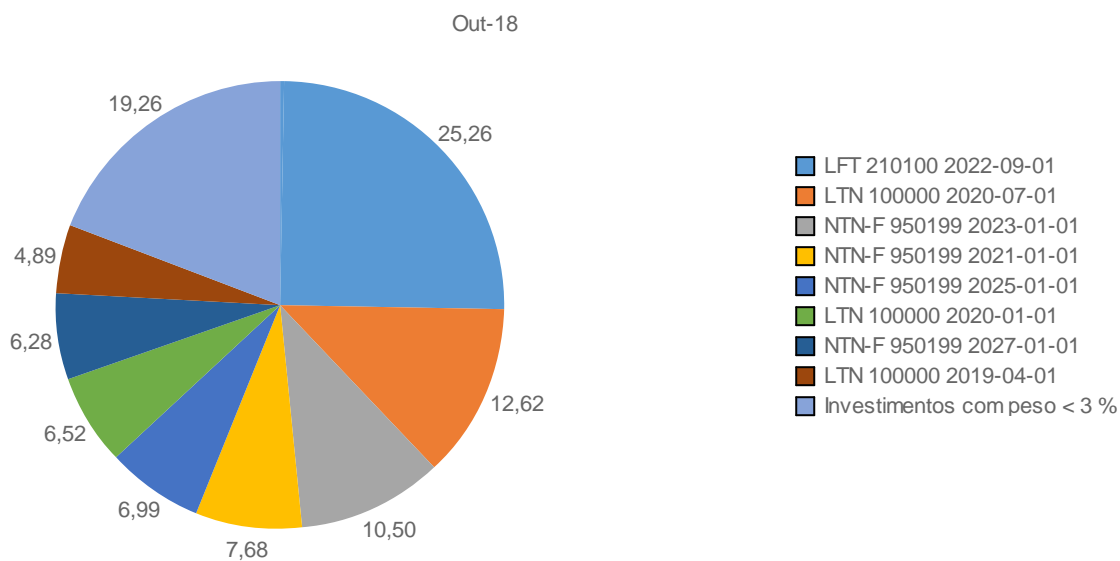
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Títulos públicos	58,08	59,91	62,42	62,01	71,92	76,31	73,60
Operações compromissadas	41,00	39,12	36,54	36,97	26,95	22,56	25,26
Outras aplicações	0,96	0,95	1,02	1,03	1,09	1,14	1,14
Merc Futuro - posic vend	0,00	0,00			-0,01	0,01	0,00
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
Merc Futuro - posic compr	-0,03	0,01	0,02	-0,01	0,06	-0,03	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras oper passivas e exigib							
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	04/05/2018	05/06/2018	03/07/2018	02/08/2018	06/09/2018	05/10/2018	05/11/2018
Data da última retificação	05/05/2018	06/06/2018	03/07/2018	03/08/2018	10/09/2018	08/10/2018	07/11/2018

# 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

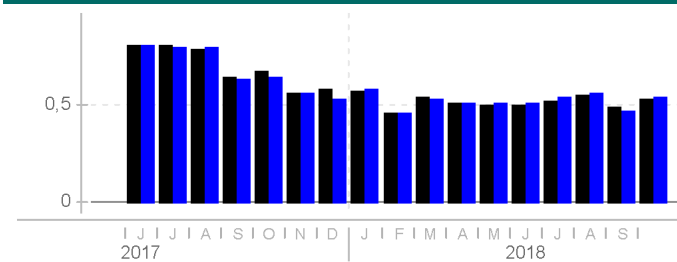
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58	0,56	5,32	10,08	18,49	6,53	3,15	1,58
% do CDI	97,74	105,01	97,65	96,02	96,83	98,08	100,02	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	99,00	101,56	100,73	99,81	98,39	99,86
● CDI	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	5,38	9,93	18,35	6,55	3,20	1,59

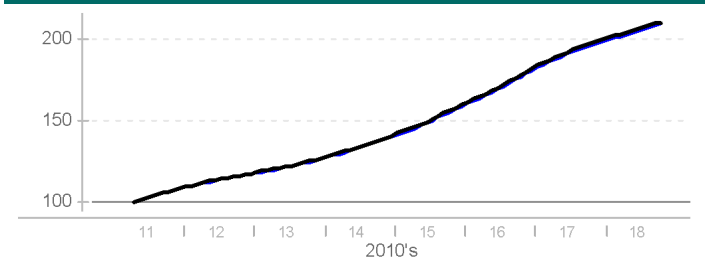
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	2,1056	5.498.060	4.573.430	0,07	0,00	0,01	0,58	0,47	5
● CDI	5.550,62	-	-	0,02	0,00	0,00	0,58	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



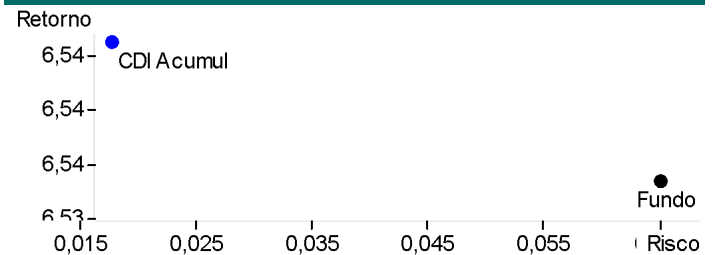
## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



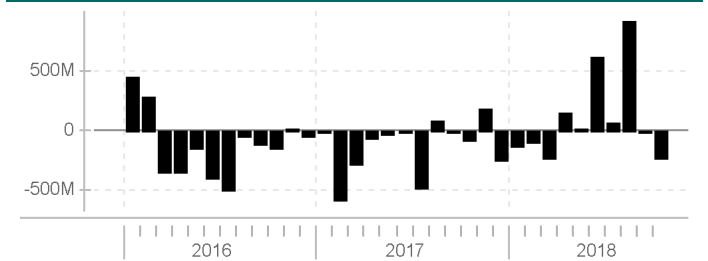
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



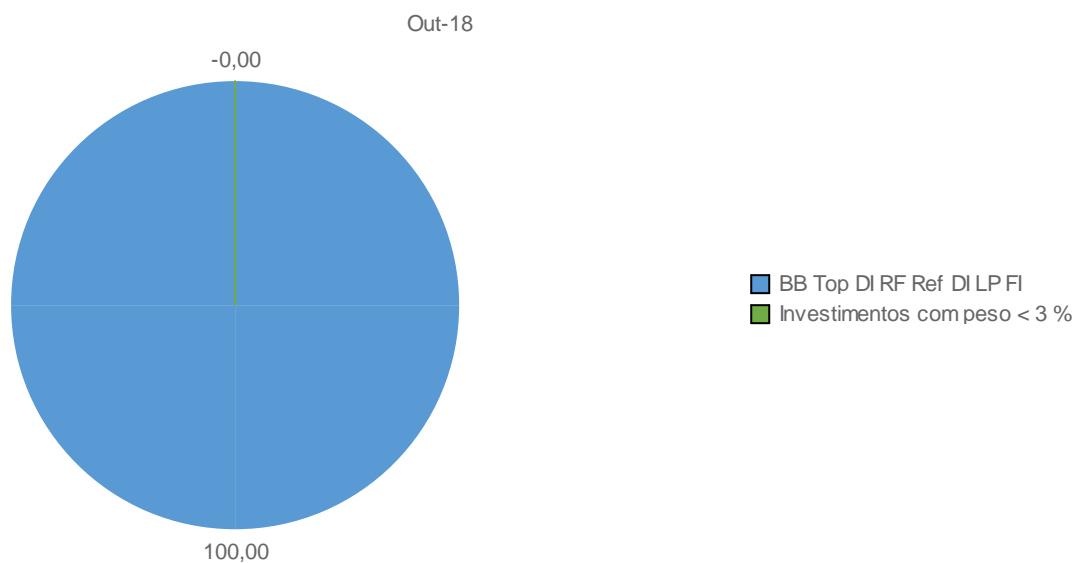
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# BB Prev RF Ref DI LP Perfil Fc



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-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	04/05/2018	07/06/2018	09/07/2018	03/08/2018	04/09/2018	03/10/2018	06/11/2018
Data da última retificação	05/05/2018	08/06/2018	10/07/2018	04/08/2018	05/09/2018	04/10/2018	07/11/2018

# 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

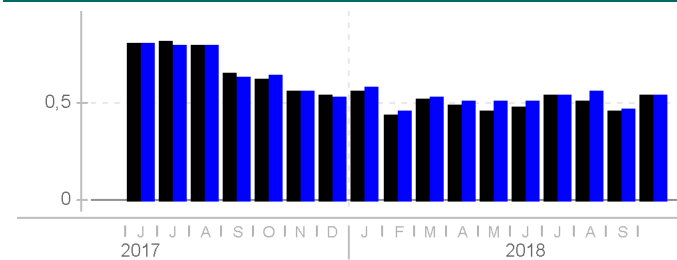
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,54	0,47	0,52	0,54	0,49	0,47	0,50	0,52	0,45	0,57	0,55	0,57	5,17	9,91	18,07	6,34	3,06	1,53
% do CDI	99,31	99,64	91,31	100,33	94,32	90,19	95,83	97,64	96,13	97,51	101,58	99,68	96,11	99,87	98,45	96,88	95,73	96,51
● CDI	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	5,38	9,93	18,35	6,55	3,20	1,59

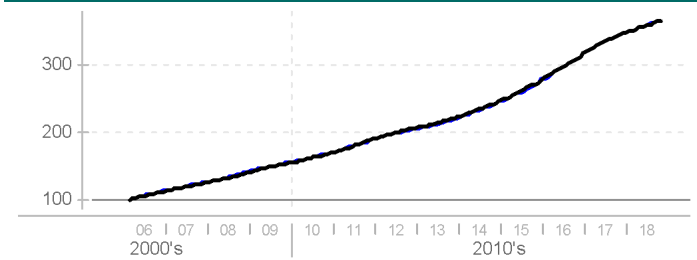
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	3,6968	2.474.306	2.357.663	0,07	0,00	0,01	0,57	0,45	2
● CDI	5.550,62	-	-	0,02	0,00	0,00	0,58	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



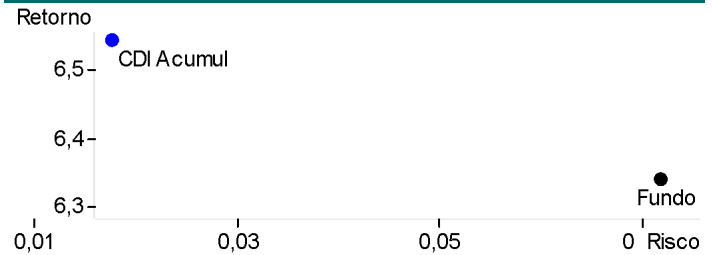
## Retorno Acumulado (%)



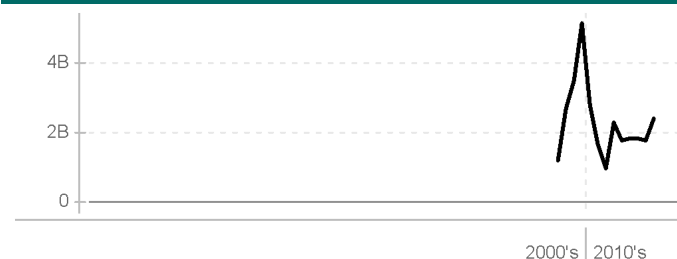
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



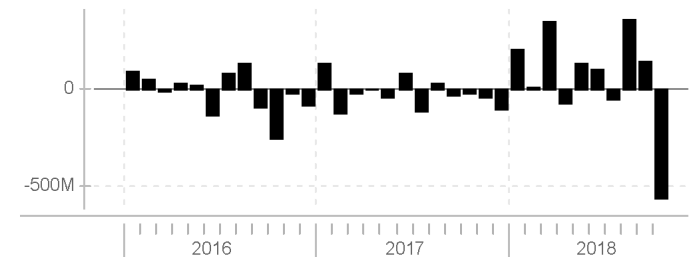
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



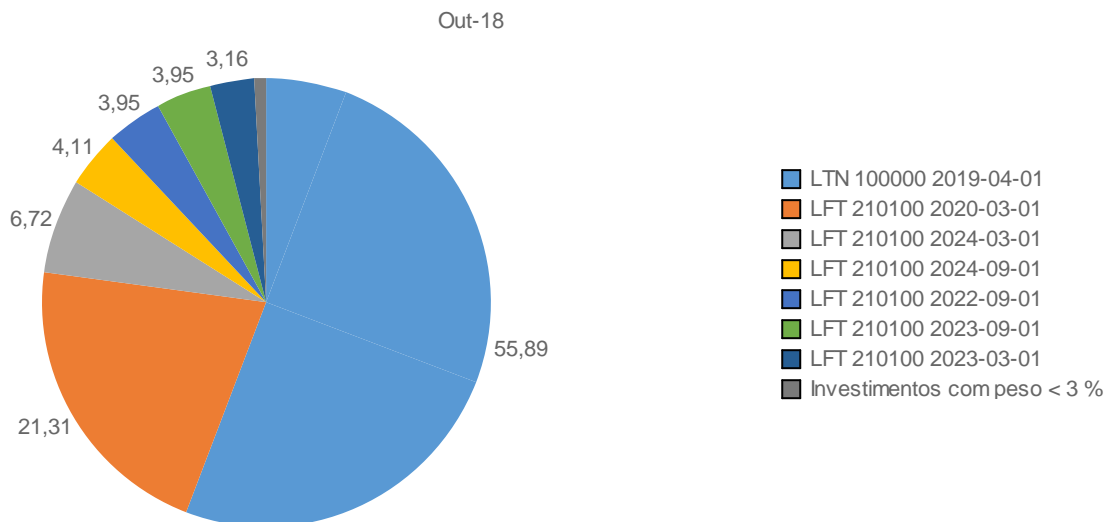
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Operações compromissadas	37,26	40,44	31,57	41,45	42,44	41,60	55,89
Títulos públicos	62,75	59,56	68,43	58,55	57,57	58,40	44,11
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Merc Futuro - posic vend	0,00	0,00	-0,00	-0,00	-0,02	0,01	0,00
Merc Futuro - posic compr	-0,00	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
Valores a pagar	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	07/05/2018	05/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018	04/10/2018	07/11/2018
Data da última retificação	08/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	06/09/2018	05/10/2018	08/11/2018

# 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

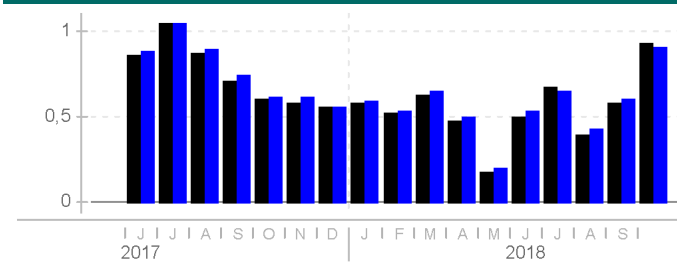
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,93	0,59	0,40	0,68	0,50	0,18	0,48	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	5,64	10,86	19,69	6,85	3,32	1,93
% do IRF-M1	102,06	97,43	89,90	102,34	91,70	91,62	94,95	96,38	96,99	98,79	98,81	94,94	97,09	97,69	97,33	97,01	97,36	97,88
● Ind RF-M	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	5,81	11,12	20,23	7,06	3,41	1,97

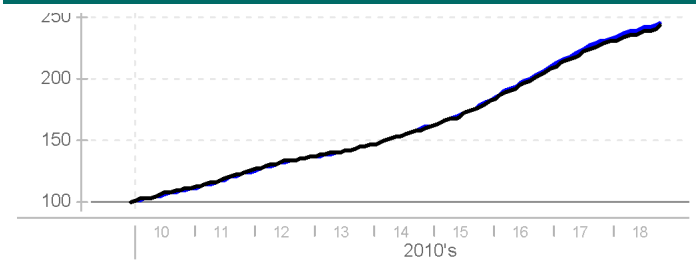
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	2,4473	12.885.880	12.003.100	0,55	-0,35	0,06	0,93	0,18	8
● Ind RF-M	10.390	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



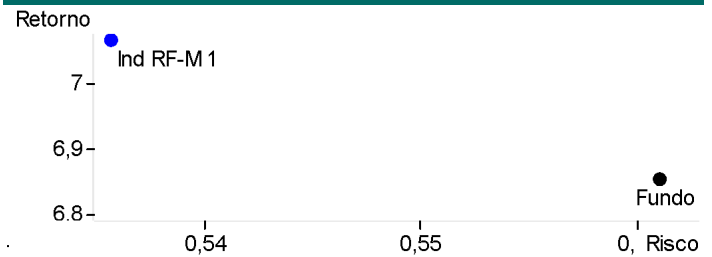
## Retorno Acumulado (%)



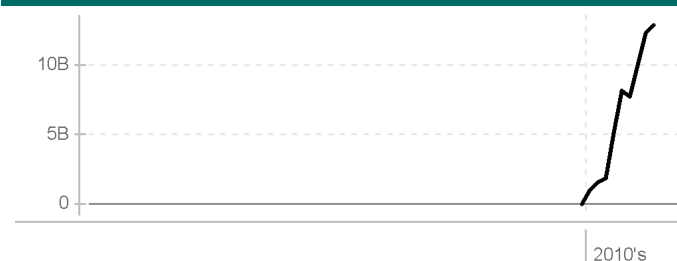
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



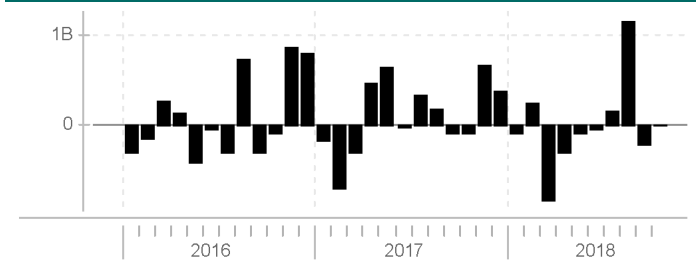
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

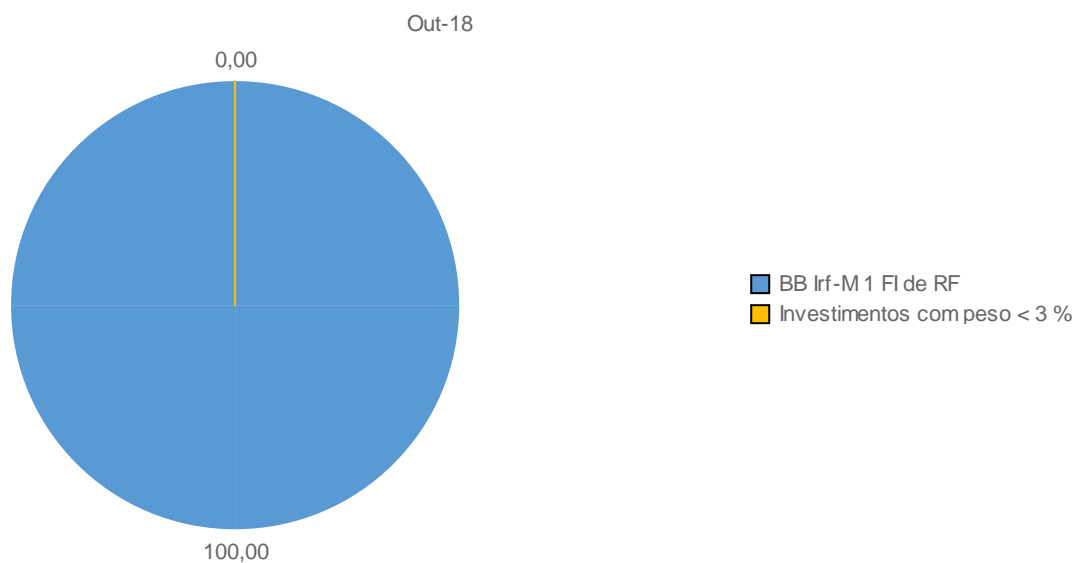


## Captação Líquida Mensal (R\$)





## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-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	04/05/2018	07/06/2018	09/07/2018	03/08/2018	04/09/2018	03/10/2018	06/11/2018
Data da última retificação	06/05/2018	08/06/2018	10/07/2018	04/08/2018	05/09/2018	04/10/2018	07/11/2018

# 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

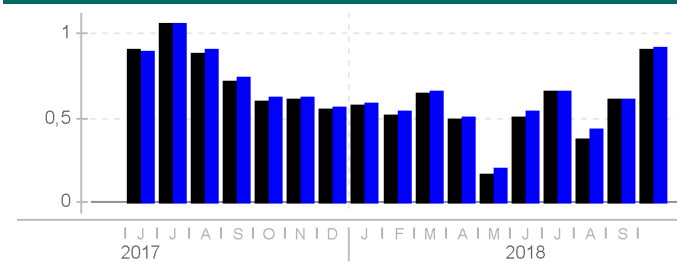
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,90	0,62	0,38	0,66	0,50	0,17	0,50	0,65	0,52	0,57	0,55	0,61	5,59	10,92	19,70	6,83	3,26	1,91
% do IRF-M1	98,35	101,57	86,41	99,38	92,45	84,21	97,94	98,68	95,91	96,85	98,07	98,90	96,35	98,17	97,42	96,69	95,72	96,64
● Ind RF-M	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	5,81	11,12	20,23	7,06	3,41	1,97

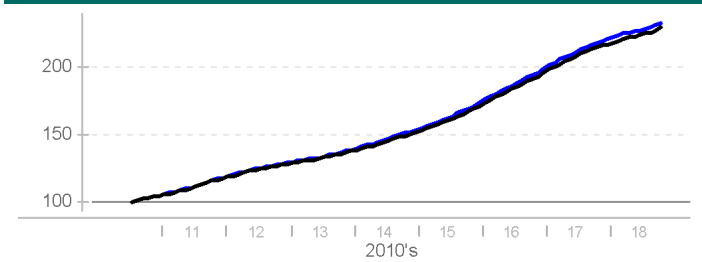
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	2,3129	1.717.635	1.155.029	0,55	-0,34	0,06	0,90	0,17	7
● Ind RF-M	10.390	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



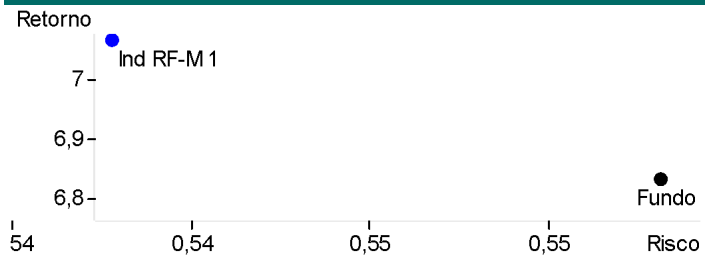
## Retorno Acumulado (%)



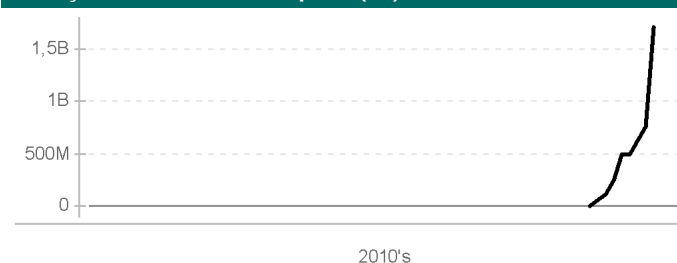
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



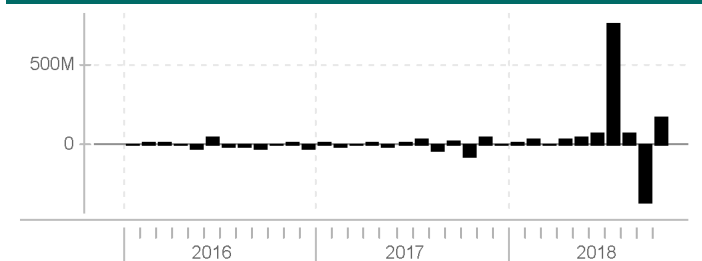
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



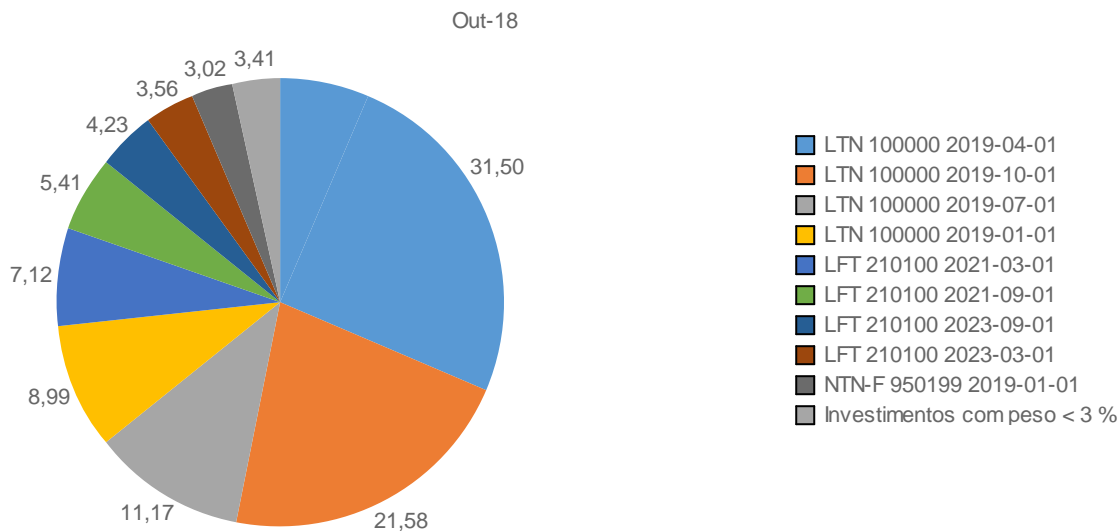
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Títulos públicos	95,28	89,89	89,17	88,05	89,09	88,41	96,98
Operações compromissadas	4,74	10,12	10,85	11,97	10,95	11,86	3,04
Valores a receber	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00		0,00
Merc Futuro - posic compr	-0,00	-0,00	0,00	0,01	0,02	-0,01	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,05	-0,27	-0,03
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	04/05/2018	06/06/2018	05/07/2018	03/08/2018	05/09/2018	02/10/2018	06/11/2018
Data da última retificação	06/05/2018	08/06/2018	06/07/2018	04/08/2018	05/09/2018	03/10/2018	07/11/2018

# 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

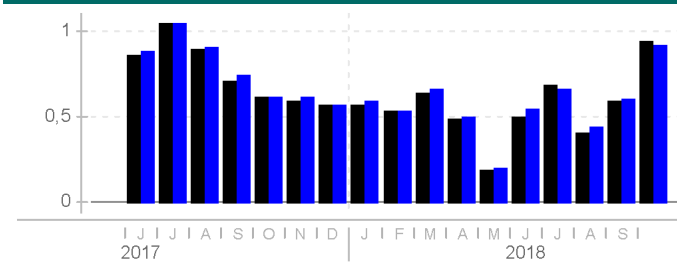
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,94	0,59	0,41	0,68	0,50	0,19	0,49	0,64	0,53	0,57	0,57	0,59	5,67	10,93	19,82	6,90	3,35	1,94
% do IRF-M1	102,09	97,19	92,43	103,54	91,08	96,84	96,52	97,19	98,67	96,20	100,41	95,43	97,67	98,33	98,01	97,67	98,11	98,39
● Ind RF-M	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	5,81	11,12	20,23	7,06	3,41	1,97

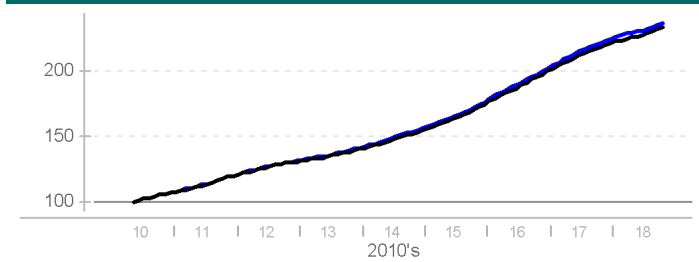
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	2,3413	19.282.041	17.227.961	0,54	-0,34	0,06	0,94	0,19	7
● Ind RF-M	10.390	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



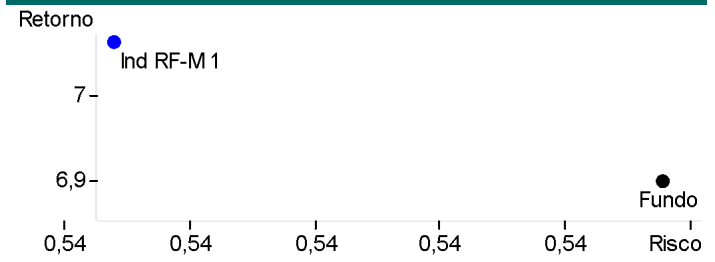
## Retorno Acumulado (%)



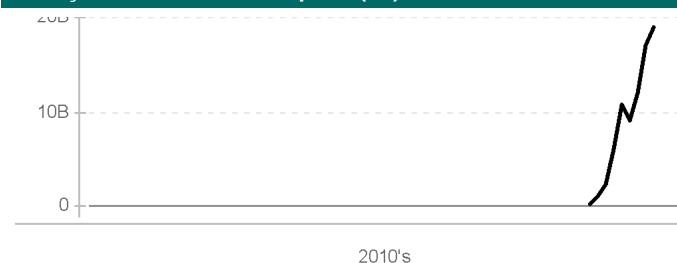
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



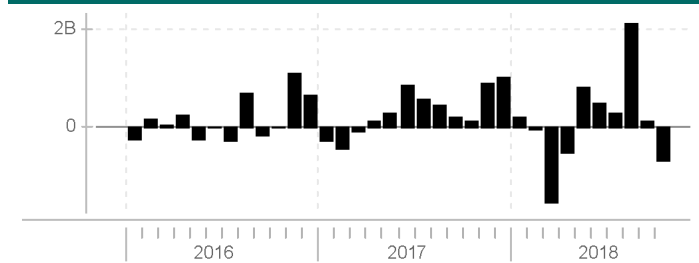
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



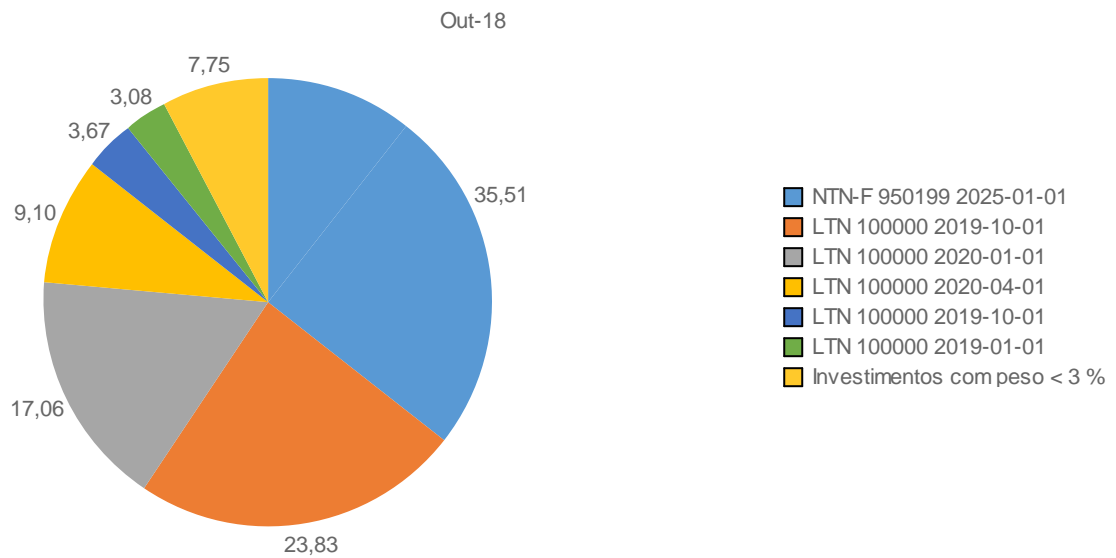
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Operações compromissadas	83,27	70,31	60,09	74,02	55,90	65,95	85,51
Títulos públicos	16,75	29,71	39,91	25,97	44,07	34,06	14,49
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03		0,01
Merc Futuro - posic compr	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,03	-0,01	0,01
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,01	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01	-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	07/05/2018	05/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018	04/10/2018	07/11/2018
Data da última retificação	09/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	05/09/2018	05/10/2018	08/11/2018

# BB Prev RF Ima B Tit Publ FI



## Características

CNPJ:	07442078000105
Gestão:	BB Dtm S.A
Administrador:	BB Dtm 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

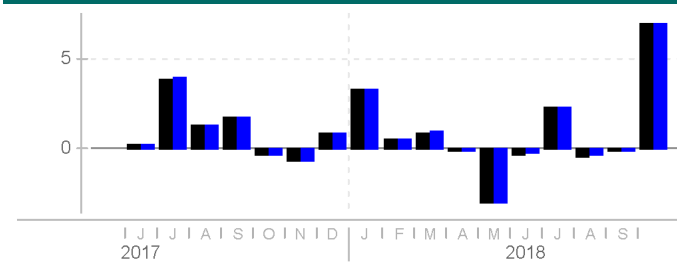
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	7,07	-0,16	-0,46	2,29	-0,35	-3,17	-0,15	0,90	0,53	3,38	0,81	-0,78	9,97	12,52	25,72	10,00	5,03	6,40
% do IMA-B	99,03	-	-	99,06	-	-	-	95,91	96,52	99,50	97,63	-	97,49	97,86	97,47	97,14	96,90	98,50
● Ima-B	7,14	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	10,23	12,79	26,38	10,29	5,19	6,50

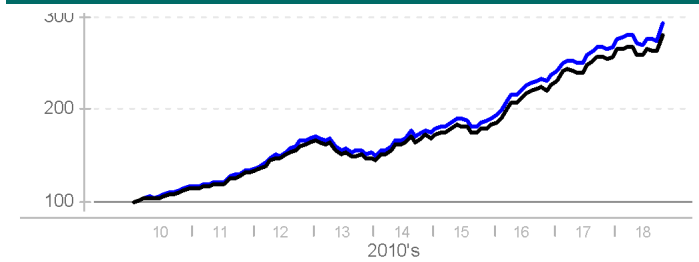
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	4,9008	3.596.632	4.285.340	5,46	-5,89	0,57	7,07	-3,17	6
● Ima-B	6.057,38	-	-	5,48	-5,86	0,57	7,14	-3,16	6

## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



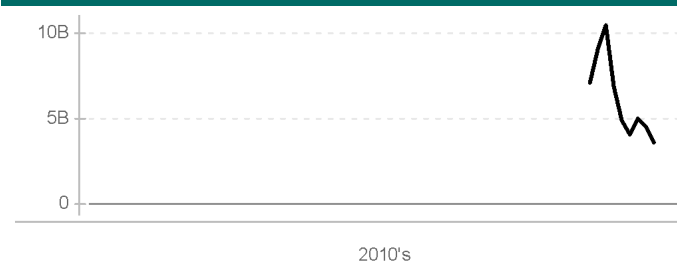
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



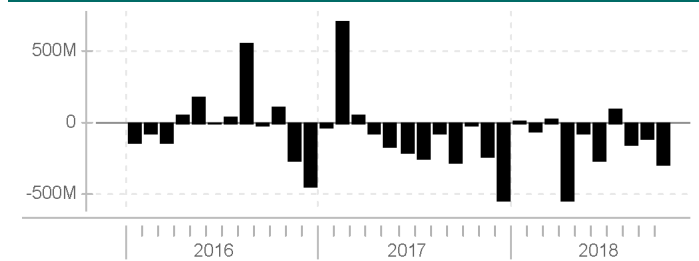
## Risco x Retorno - 12 Meses



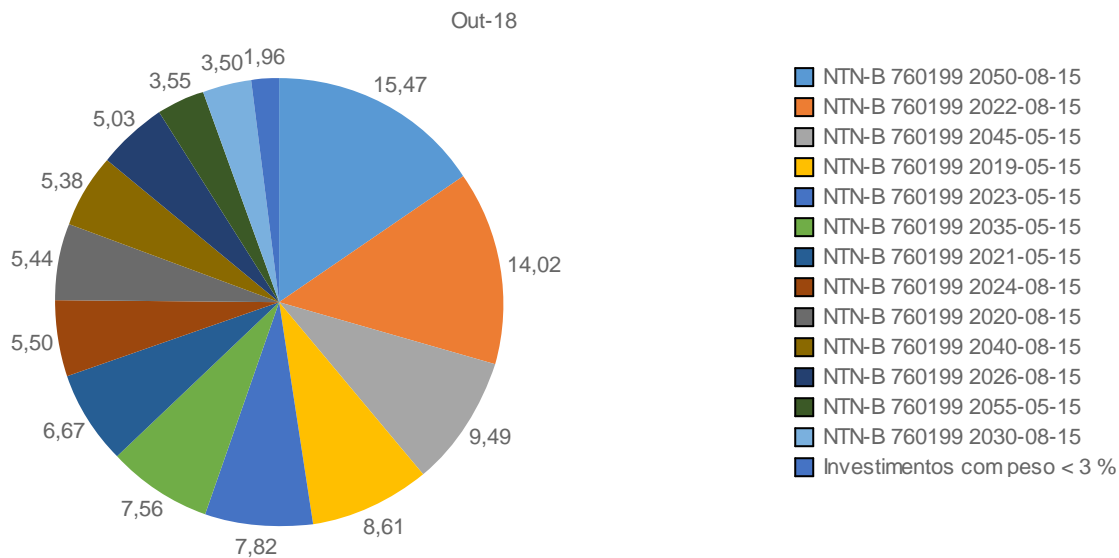
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Títulos públicos	99,34	99,69	99,66	99,05	99,57	99,59	98,33
Operações compromissadas	0,57	0,23	0,25	0,86	0,34	0,32	1,57
Outras aplicações	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10
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	04/05/2018	05/06/2018	03/07/2018	02/08/2018	06/09/2018	05/10/2018	05/11/2018
Data da última retificação	05/05/2018	06/06/2018	04/07/2018	03/08/2018	07/09/2018	06/10/2018	06/11/2018

# 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

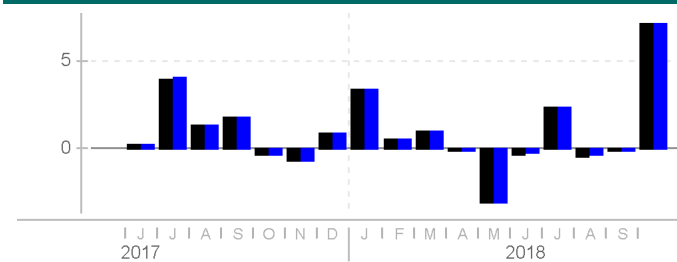
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/10/2018)

	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18	-0,16	0,92	0,54	3,37	0,81	-0,78	10,04	12,55	25,93	10,06	5,08	6,47
% do IMA-B	100,30	-	-	99,44	-	-	-	97,96	98,71	99,20	97,38	-	98,17	98,09	98,27	97,73	97,95	99,53
● Ima-B	7,14	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	10,23	12,79	26,38	10,29	5,19	6,50

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/10/2018)

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	2,7707	3.166.190	3.984.048	5,49	-5,92	0,57	7,16	-3,18	6
● Ima-B	6.057,38	-	-	5,48	-5,86	0,57	7,14	-3,16	6

## Retorno Mensal (%)



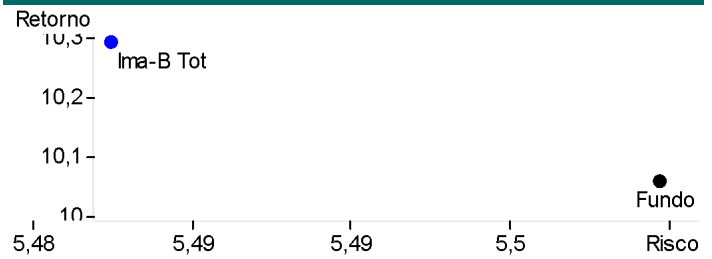
## Retorno Acumulado (%)



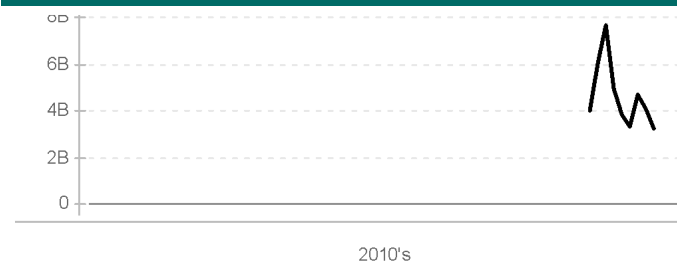
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)

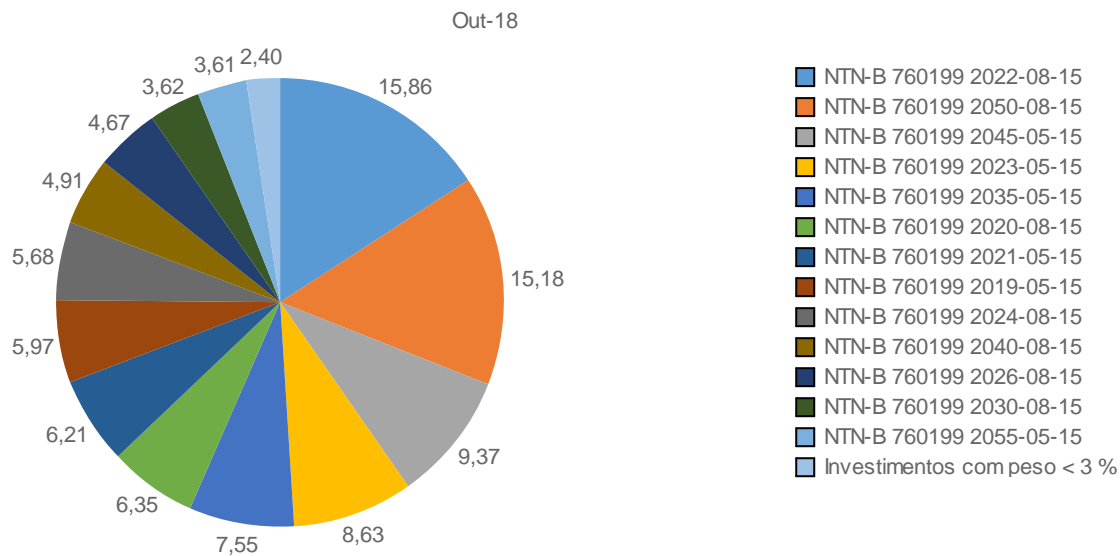




# FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	Abr-18	Mai-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Out-18
Títulos públicos	98,53	98,35	98,36	98,18	98,37	99,07	98,00
Operações compromissadas	1,47	1,65	1,65	1,83	1,63	0,94	2,01
Valores a receber	0,06	0,07	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	-0,07	-0,07	-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	07/05/2018	06/06/2018	09/07/2018	06/08/2018	05/09/2018	04/10/2018	07/11/2018
Data da última retificação	09/05/2018	06/06/2018	10/07/2018	07/08/2018	05/09/2018	05/10/2018	08/11/2018

## 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.

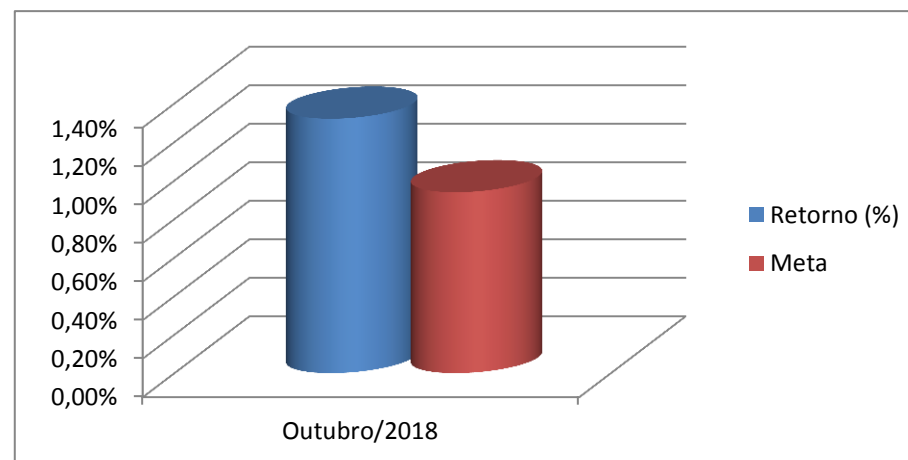
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B TP	77.074,85	-	-	-	82.524,06	5.449,21	7,07%	0,94%	752,97%
BB Perfil	170.727,54	-	100,00	-	171.533,39	905,85	0,53%	0,94%	56,51%
BB IRF-M	2.136.108,58	18.313,11	-	-	2.231.012,80	76.591,11	3,56%	0,94%	378,62%
BB IRF-M1	1.701.653,38	-	-	-	1.717.560,99	15.907,61	0,93%	0,94%	99,56%
BB IRF-M1	18.709.203,61	-	-	-	18.884.103,39	174.899,78	0,93%	0,94%	99,56%
BB Perfil	1.041.197,24	-	-	-	1.046.723,70	5.526,46	0,53%	0,94%	56,53%
Bradesco IRF-M1 TP	3.141.746,27	-	-	-	3.170.048,55	28.302,28	0,90%	0,94%	95,94%
Caixa IMA-B	2.924.529,46	269.461,85	-	-	3.403.400,53	209.409,22	6,56%	0,94%	698,27%
Caixa IRF-M1	25.112.469,03	208.562,38	-	-	25.557.496,96	236.465,55	0,93%	0,94%	99,46%
Caixa Brasil TP	2.616.820,24	-	-	-	2.630.932,09	14.111,85	0,54%	0,94%	57,43%
Carteira	57.631.530,20	496.337,34	100,00	-	58.895.336,46	767.568,92	1,32%	0,94%	140,63%

#### 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%
Outubro/2018	57.631.530,20	496.337,34	100,00	0,00	58.895.336,46	767.568,92	1,32%	0,94%	140,63%
Acumulado	52.606.229,50	3.413.124,17	338.073,99	0,00	58.895.336,46	3.214.056,78	0,06	0,09	0,65

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	58.895.336,46	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 IMA-B TP	82.524,06	0,00%	566,86	0,00%	2.597,69
BB Perfil	171.533,39	0,00%	9,18	0,00%	42,09
BB IRF-M	2.231.012,80	0,02%	9.674,93	0,08%	44.336,10
BB IRF-M1	1.717.560,99	0,00%	1.044,66	0,01%	4.787,23
BB IRF-M1	18.884.103,39	0,02%	11.485,73	0,09%	52.634,21
BB Perfil	1.046.723,70	0,00%	56,04	0,00%	256,81
Bradesco IRF-M1 TP	3.170.048,55	0,00%	1.966,37	0,02%	9.011,03
Caixa IMA-B	3.403.400,53	0,04%	23.531,50	0,18%	107.834,90
Caixa IRF-M1	25.557.496,96	0,03%	15.334,66	0,12%	70.272,25
Caixa Brasil TP	2.630.932,09	0,00%	254,96	0,00%	1.168,36

*\*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:

$$VaR = 0,44\%$$

$$VaR (R\$) = 256.460,40$$

## 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	0,13
BB Perfil	-
BB IRF-M	0,09
BB IRF-M1	0,08
BB IRF-M1	0,08
BB Perfil	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,08
Caixa IMA-B	0,13
Caixa IRF-M1	0,08
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	82.524,06	0,14%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,00%	Enquadrado
BB Perfil	171.533,39	0,29%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,00%	Enquadrado
BB IRF-M	2.231.012,80	3,79%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%	Enquadrado
BB IRF-M1	1.717.560,99	2,92%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,01%	Enquadrado
BB IRF-M1	18.884.103,39	32,06%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,15%	Enquadrado
BB Perfil	1.046.723,70	1,78%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%	Enquadrado
Bradesco IRF-M1 TP	3.170.048,55	5,38%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,18%	Enquadrado
Caixa IMA-B	3.403.400,53	5,78%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,11%	Enquadrado
Caixa IRF-M1	25.557.496,96	43,39%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
Caixa Brasil TP	2.630.932,09	4,47%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,11%	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%	97,93%
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%	2,07%
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)



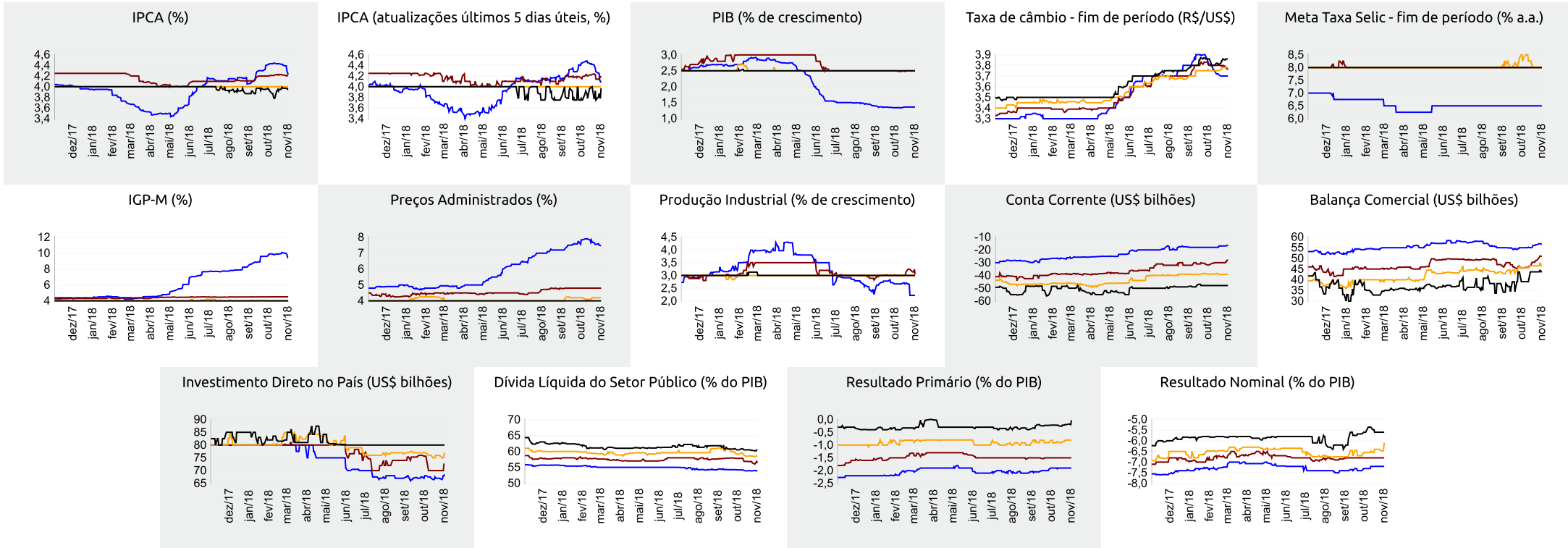
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 (%)	4,43	4,40	4,23	▼ (3)	120	4,21	4,22	4,21	▼ (1)	115	4,00	4,00	4,00	= (71)	98	3,92	3,97	3,95	▼ (1)	90
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,45	4,28	4,08	▼ (3)	57	4,19	4,14	4,20	▲ (1)	55	4,00	4,00	4,00	= (71)	46	3,75	3,75	3,97	▲ (1)	41
PIB (% de crescimento)	1,34	1,36	1,36	= (2)	76	2,50	2,50	2,50	= (2)	75	2,50	2,50	2,50	= (37)	56	2,50	2,50	2,50	= (87)	53
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,81	3,70	3,70	= (1)	105	3,80	3,80	3,76	▼ (1)	96	3,75	3,78	3,78	= (1)	73	3,86	3,86	3,86	= (1)	66
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (24)	109	8,00	8,00	8,00	= (43)	99	8,38	8,00	8,00	= (2)	87	8,00	8,00	8,00	= (71)	81
IGP-M (%)	9,92	10,03	9,44	▼ (1)	68	4,50	4,51	4,50	▼ (1)	63	4,00	4,00	4,00	= (4)	47	4,00	4,00	4,00	= (69)	43
Preços Administrados (%)	7,84	7,55	7,48	▼ (3)	31	4,80	4,80	4,80	= (9)	32	4,20	4,20	4,20	= (2)	24	4,00	4,00	4,00	= (67)	22
Produção Industrial (% de crescimento)	2,67	2,22	2,22	= (1)	18	3,00	3,24	3,04	▼ (1)	17	3,00	3,00	3,00	= (39)	14	3,00	3,00	3,00	= (35)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-16,90	-16,00	▲ (3)	29	-31,70	-30,00	-28,00	▲ (1)	27	-39,00	-39,25	-39,00	▲ (1)	21	-47,90	-47,90	-47,90	= (7)	14
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,41	56,70	▲ (4)	31	45,50	49,00	51,00	▲ (4)	29	45,52	46,50	46,50	= (2)	19	39,10	43,70	43,70	= (2)	15
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	68,00	67,00	68,50	▲ (1)	28	75,65	70,00	72,50	▲ (1)	26	77,00	76,00	77,00	▲ (1)	20	80,00	80,00	80,00	= (22)	16
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,20	53,90	54,00	▲ (1)	22	57,80	56,40	56,45	▲ (1)	22	59,10	58,55	58,70	▲ (1)	19	60,50	60,35	60,50	▲ (1)	17
Resultado Primário (% do PIB)	-1,90	-1,90	-1,90	= (4)	31	-1,50	-1,50	-1,50	= (9)	31	-0,91	-0,81	-0,81	= (1)	24	-0,22	-0,20	-0,03	▲ (2)	23
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,30	-7,20	-7,20	= (3)	20	-6,80	-6,80	-6,80	= (8)	20	-6,55	-6,40	-6,10	▲ (1)	17	-5,60	-5,60	-5,60	= (2)	16

\* 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 —



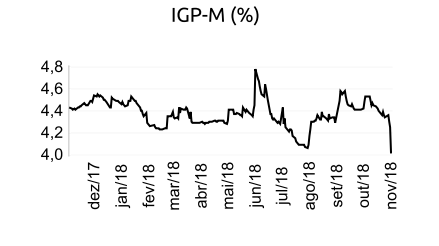
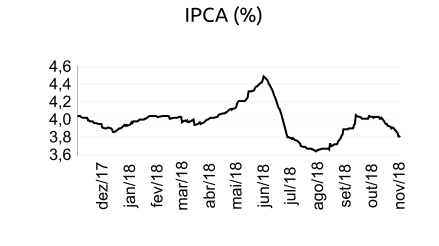
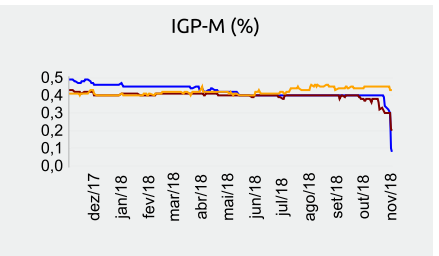
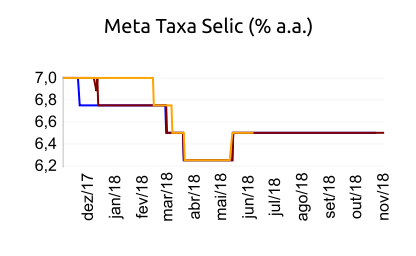
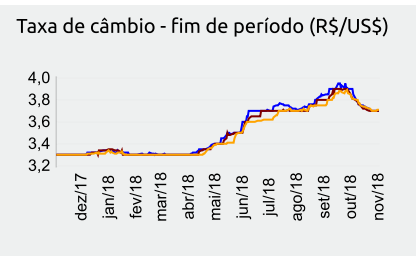
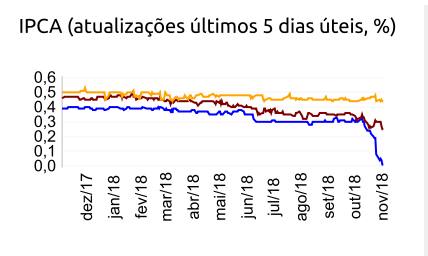
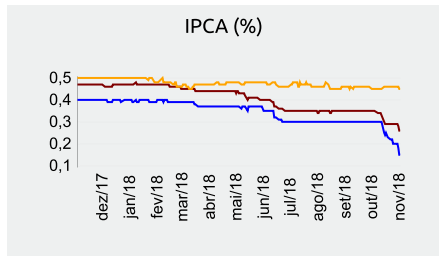


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	nov/18					dez/18					jan/19					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	0,20	0,15	▼ (3)	116	0,35	0,29	0,26	▼ (1)	116	0,45	0,46	0,45	▼ (1)	101	4,03	3,91	3,80	▼ (5)	83
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,30	0,08	0,01	▼ (5)	57	0,32	0,30	0,25	▼ (1)	57	0,44	0,44	0,44	= (1)	52	4,02	3,74	3,71	▼ (4)	42
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,85	3,70	3,70	= (1)	99	3,81	3,70	3,70	= (1)	105	3,81	3,70	3,71	▲ (1)	92					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	-	-			6,50	6,50	6,50	= (24)	109	-	-	-							
IGP-M (%)	0,40	0,34	0,08	▼ (2)	68	0,38	0,30	0,20	▼ (3)	67	0,45	0,45	0,43	▼ (1)	63	4,53	4,34	4,02	▼ (4)	49

\* 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





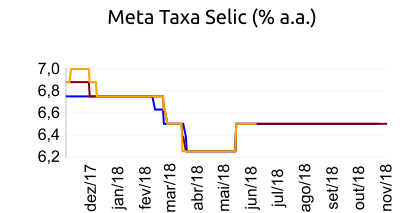
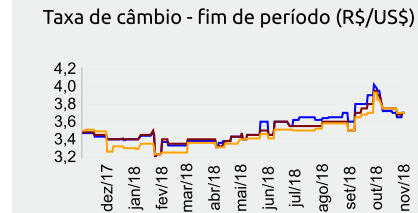
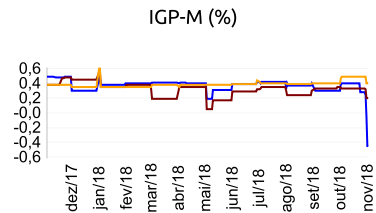
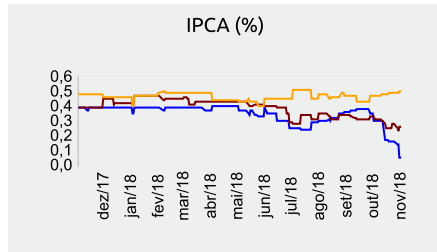


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

### Mediana - Top 5 Curto Prazo

	nov/18				dez/18				jan/19			
	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 (%)	0,30	0,16	0,05	▼ (1)	0,31	0,28	0,26	▼ (1)	0,47	0,49	0,50	▲ (1)
IGP-M (%)	0,40	0,28	-0,45	▼ (2)	0,33	0,33	0,20	▼ (1)	0,49	0,49	0,40	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,95	3,65	3,70	▲ (1)	3,90	3,68	3,70	▲ (1)	3,85	3,70	3,70	= (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	-	-	-	6,50	6,50	6,50	= (24)	-	-	-	-

\* 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



nov/18 — dez/18 — jan/19 —

### 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 (%)	4,45	4,41	4,13	▼ (1)	4,32	4,32	4,23	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (65)	3,88	3,88	3,75	▼ (1)
IGP-M (%)	10,23	10,06	8,98	▼ (2)	4,44	4,44	4,26	▼ (1)	4,13	4,13	4,00	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (17)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,90	3,68	3,70	▲ (1)	3,90	3,80	3,80	= (1)	3,95	3,95	4,00	▲ (1)	4,00	4,00	4,00	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (24)	7,88	7,50	7,50	= (1)	8,07	8,00	8,00	= (1)	8,00	8,00	8,00	= (70)

\* 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 (%)	4,50	4,28	4,08	▼ (2)	4,23	3,82	4,25	▲ (1)	4,00	4,00	4,00	= (22)	3,88	3,88	3,75	▼ (1)
IGP-M (%)	9,72	10,09	9,36	▼ (1)	4,86	4,86	4,50	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (5)	4,00	4,00	3,88	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	3,73	3,73	= (1)	3,73	3,75	3,70	▼ (1)	3,76	4,10	3,90	▼ (1)	4,00	4,10	3,90	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (25)	8,00	7,50	7,50	= (1)	8,25	8,25	8,25	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (9)

\* 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