

# RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE  
BURITIS RO

Novembro/2018

# BB Prev RF Irf M FI



## Características

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

## Condições de Investimento

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

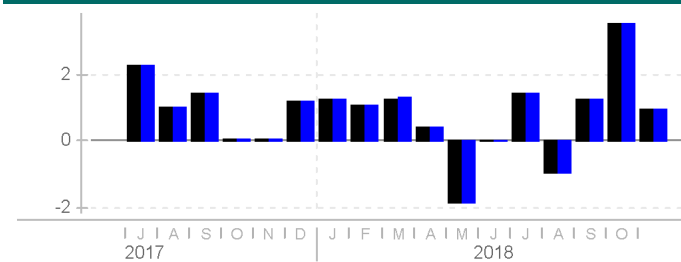
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,98	3,58	1,28	-0,96	1,48	0,01	-1,86	0,43	1,30	1,10	1,29	1,22	8,89	14,91	27,38	10,22	6,50	5,94
% do IRF-M	99,04	99,66	98,85	-	100,59	33,05	-	91,73	98,32	100,06	99,12	98,22	98,11	98,09	97,98	98,10	98,66	99,36
● Ind RF-M	0,99	3,59	1,30	-0,93	1,47	0,04	-1,85	0,47	1,32	1,10	1,30	1,24	9,06	15,20	27,95	10,42	6,58	5,97

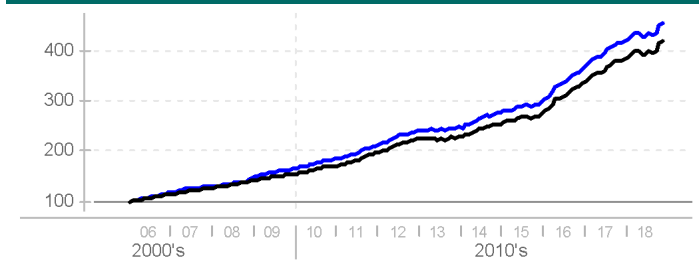
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	5,092	5.191.663	5.246.064	3,36	-3,81	0,35	3,58	-1,86	8
● Ind RF-M	11.898	-	-	3,35	-3,77	0,35	3,59	-1,85	8

## Retorno Mensal (%)



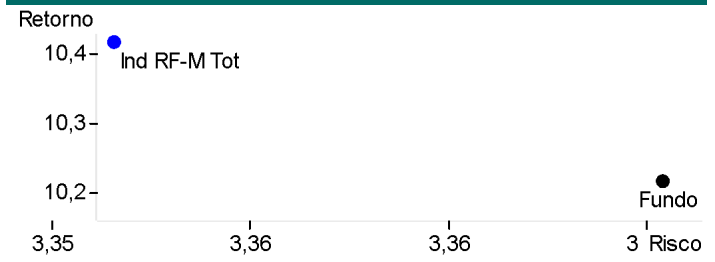
## Retorno Acumulado (%)



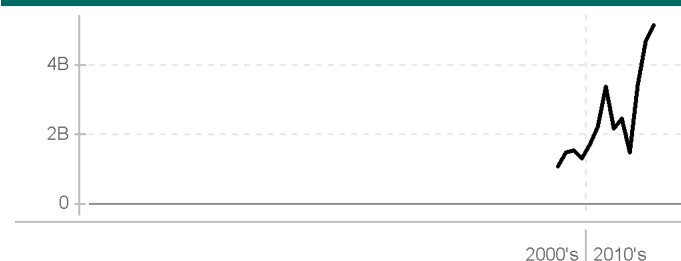
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



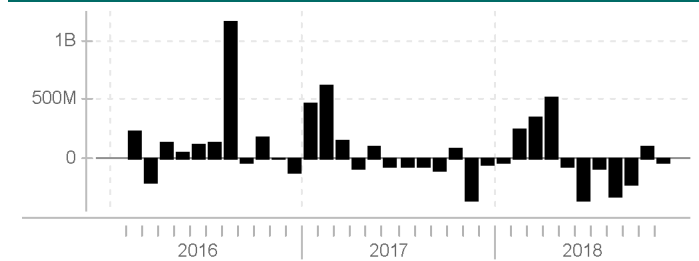
## Risco x Retorno - 12 Meses



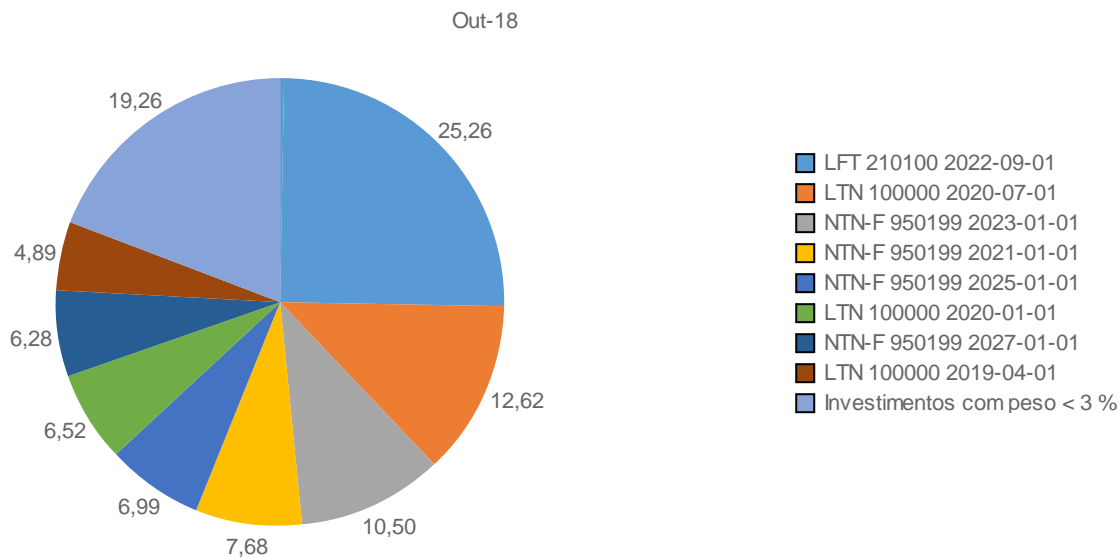
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	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 Irf M1 Tit Publ Fc



## Características

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

## Condições de Investimento

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

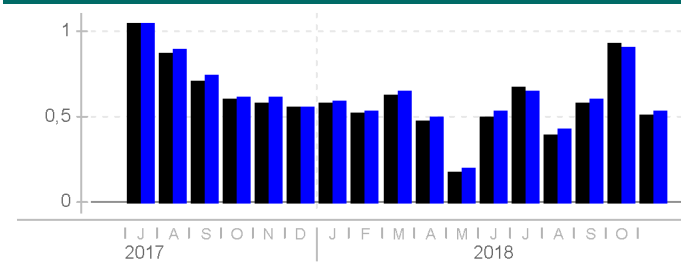
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,52	0,93	0,59	0,40	0,68	0,50	0,18	0,48	0,63	0,52	0,59	0,56	6,19	10,86	19,10	6,78	3,67	2,06
% do IRF-M1	95,73	102,06	97,43	89,90	102,34	91,70	91,62	94,95	96,38	96,99	98,79	98,81	96,96	97,69	97,31	97,10	97,42	99,03
● Ind RF-M	0,54	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	6,38	11,12	19,62	6,98	3,77	2,08

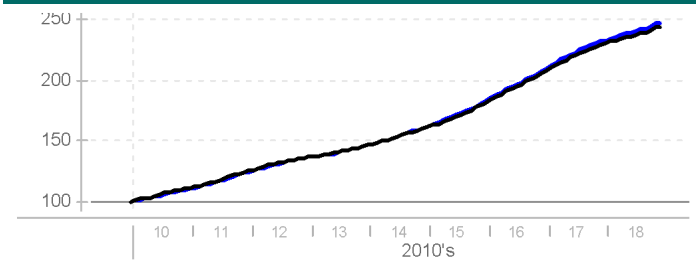
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	2,46	12.831.650	12.122.735	0,55	-0,35	0,06	0,93	0,18	8
● Ind RF-M	10.446	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



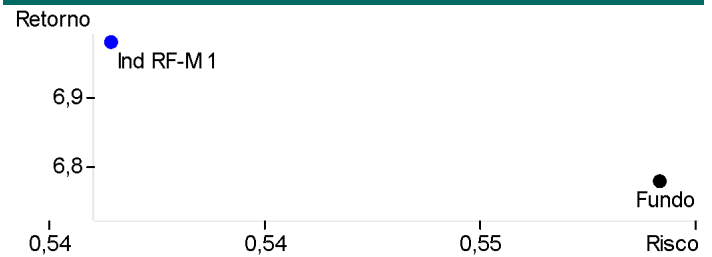
## Retorno Acumulado (%)



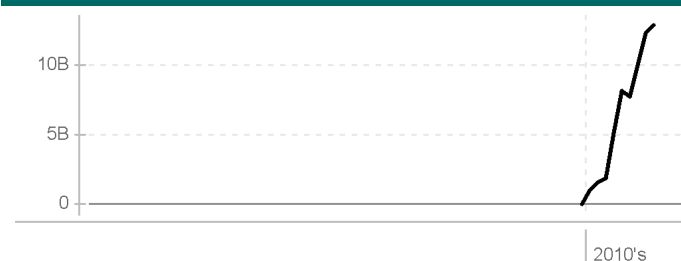
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



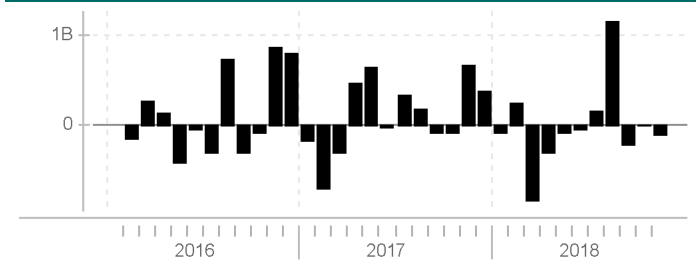
## Risco x Retorno - 12 Meses



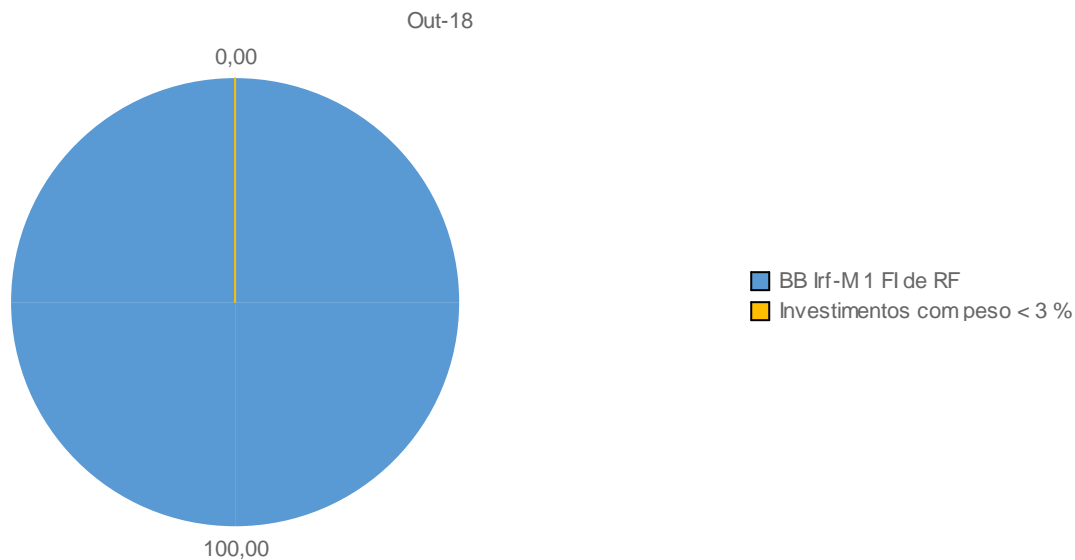
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## 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

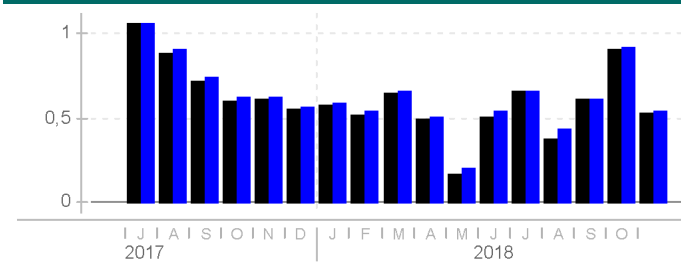
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,52	0,90	0,62	0,38	0,66	0,50	0,17	0,50	0,65	0,52	0,57	0,55	6,15	10,92	19,11	6,74	3,63	2,05
% do IRF-M1	96,45	98,35	101,57	86,41	99,38	92,45	84,21	97,94	98,68	95,91	96,85	98,07	96,34	98,17	97,40	96,47	96,44	98,79
● Ind RF-M	0,54	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	6,38	11,12	19,62	6,98	3,77	2,08

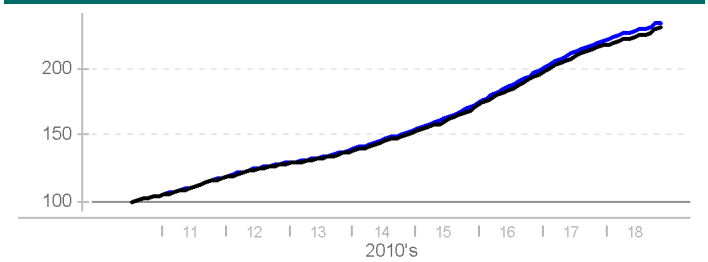
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	2,325	1.662.818	1.232.317	0,55	-0,34	0,06	0,90	0,17	7
● Ind RF-M	10.446	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



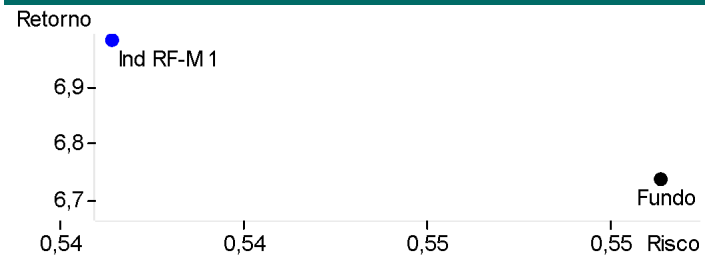
## Retorno Acumulado (%)



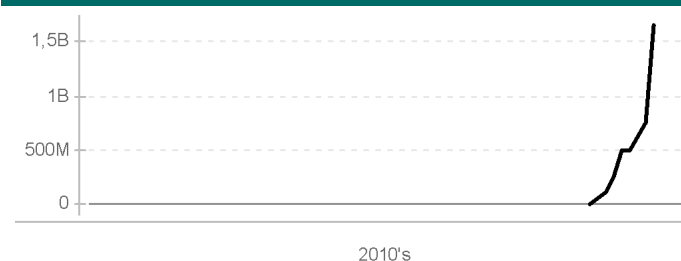
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



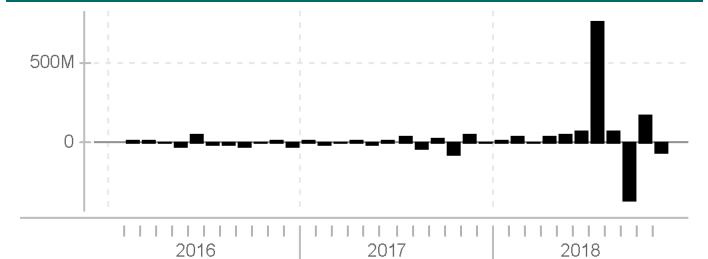
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



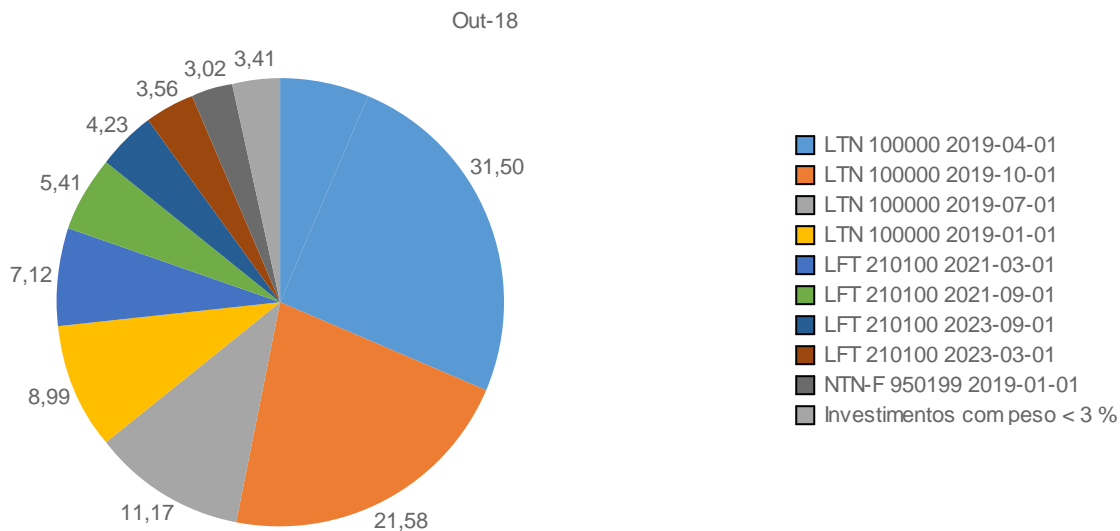
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# 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

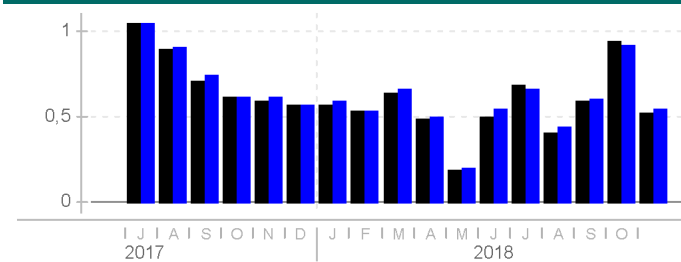
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,53	0,94	0,59	0,41	0,68	0,50	0,19	0,49	0,64	0,53	0,57	0,57	6,23	10,93	19,23	6,83	3,69	2,07
% do IRF-M1	97,17	102,09	97,19	92,43	103,54	91,08	96,84	96,52	97,19	98,67	96,20	100,41	97,61	98,33	98,01	97,84	98,03	99,35
● Ind RF-M	0,54	0,92	0,61	0,44	0,66	0,55	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	6,38	11,12	19,62	6,98	3,77	2,08

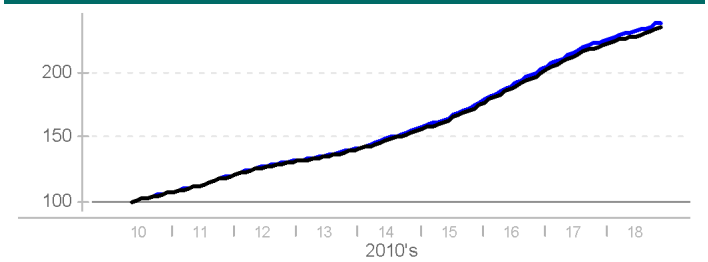
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	2,3536	18.654.906	17.495.111	0,55	-0,34	0,06	0,94	0,19	7
● Ind RF-M	10.446	-	-	0,54	-0,33	0,06	0,92	0,20	9

## Retorno Mensal (%)



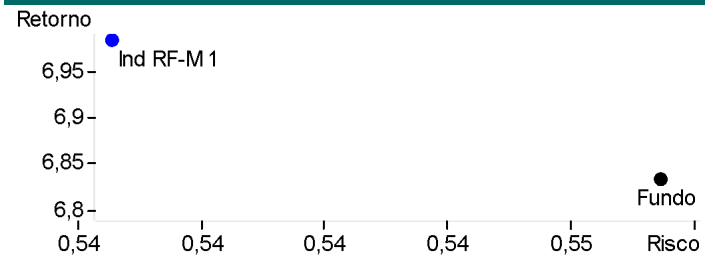
## Retorno Acumulado (%)



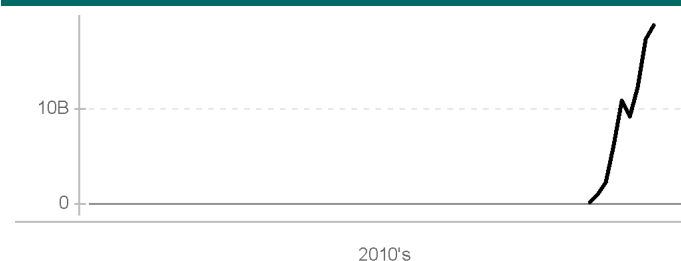
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



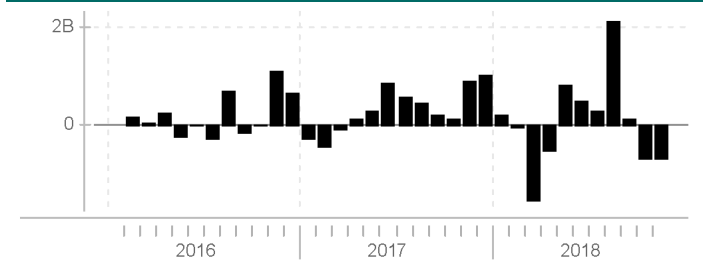
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)

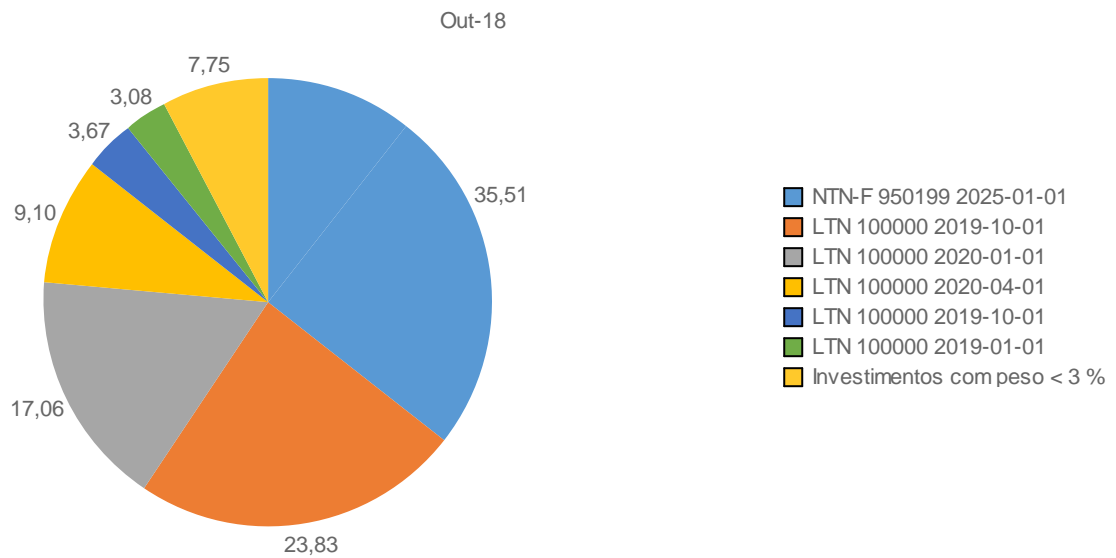




# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



## 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 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

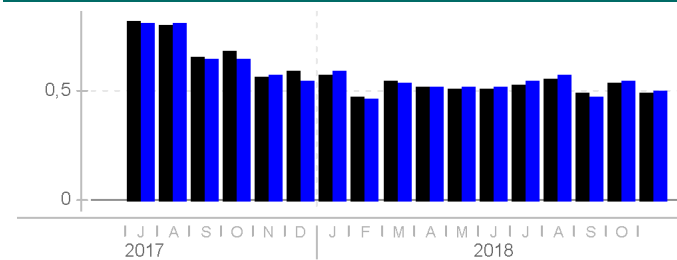
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58	5,84	10,08	17,83	6,46	3,13	1,52
% do CDI	98,98	97,74	105,01	97,65	96,02	96,83	98,08	100,02	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	101,56	100,64	99,81	98,54	100,41
● CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	5,90	9,93	17,72	6,47	3,17	1,51

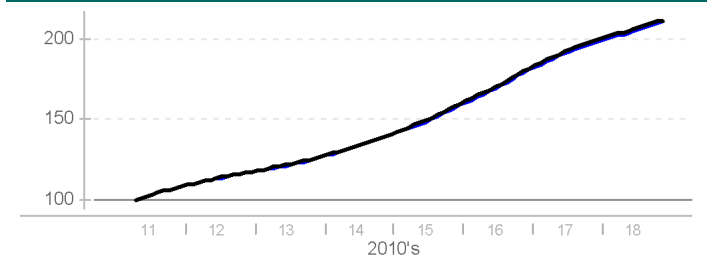
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	2,1159	5.039.302	4.655.358	0,06	0,00	0,01	0,58	0,47	5
● CDI	5.578,02	-	-	0,01	0,00	0,00	0,58	0,46	0

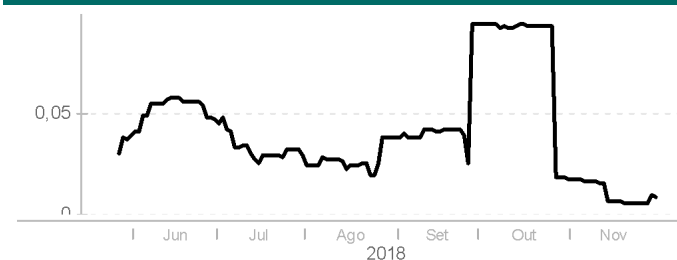
## Retorno Mensal (%)



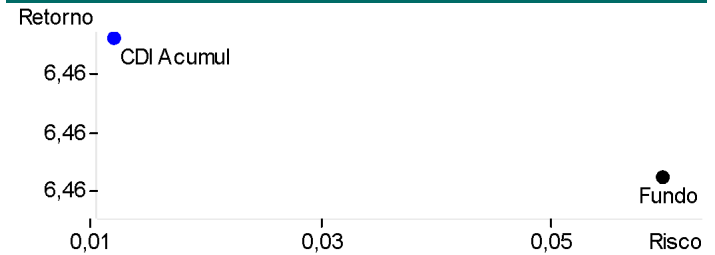
## Retorno Acumulado (%)



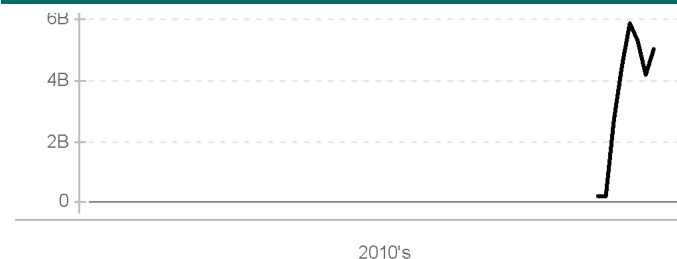
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



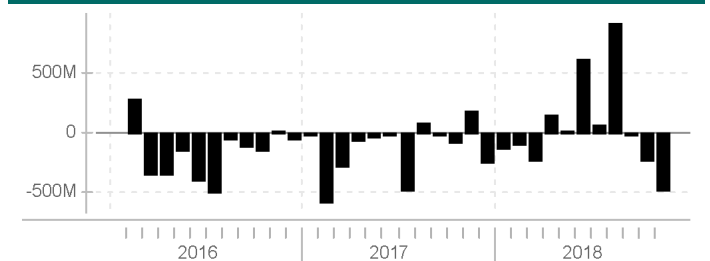
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



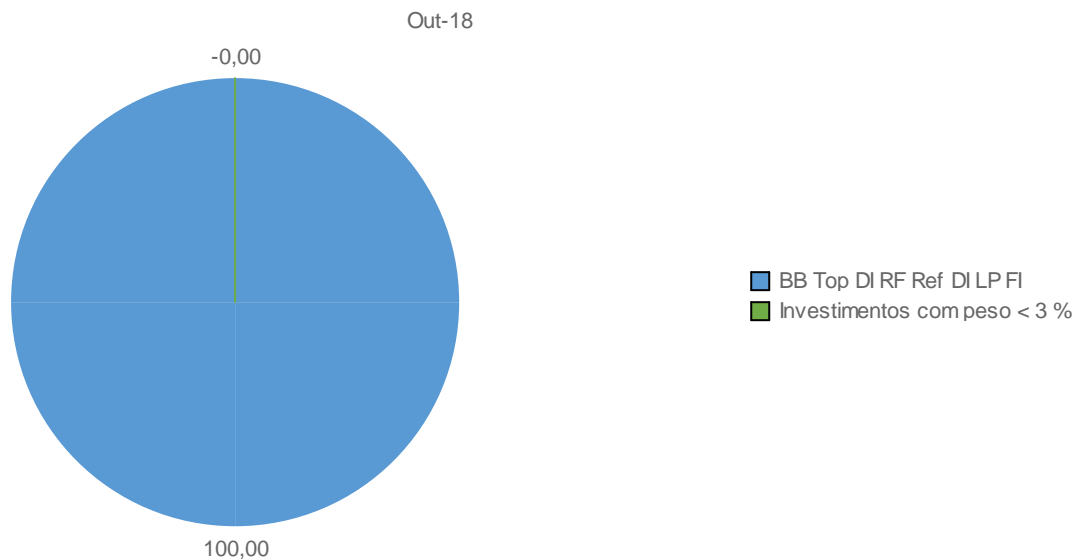
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# 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

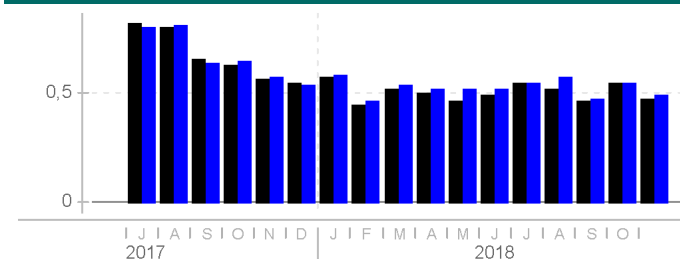
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,47	0,54	0,47	0,52	0,54	0,49	0,47	0,50	0,52	0,45	0,57	0,55	5,67	9,91	17,43	6,24	3,07	1,48
% do CDI	95,54	99,31	99,64	91,31	100,33	94,32	90,19	95,83	97,64	96,13	97,51	101,58	96,04	99,87	98,36	96,51	96,63	98,17
● CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	5,90	9,93	17,72	6,47	3,17	1,51

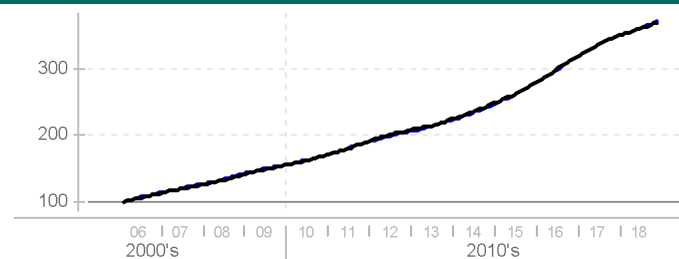
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	3,7142	2.432.177	2.396.333	0,07	0,00	0,01	0,57	0,45	2
● CDI	5.578,02	-	-	0,01	0,00	0,00	0,58	0,46	0

## Retorno Mensal (%)



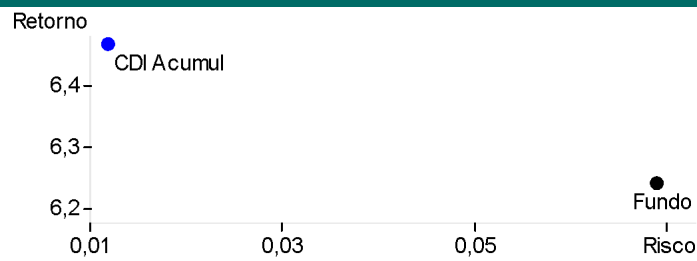
## Retorno Acumulado (%)



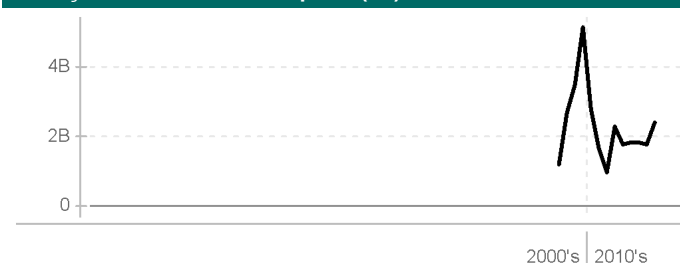
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



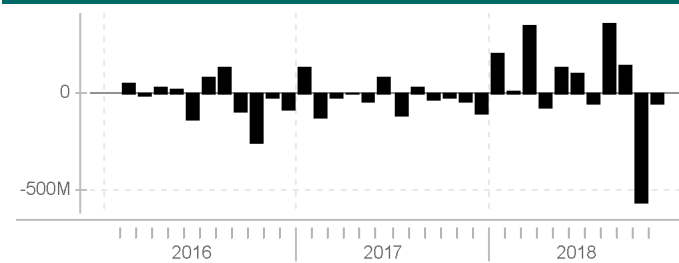
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



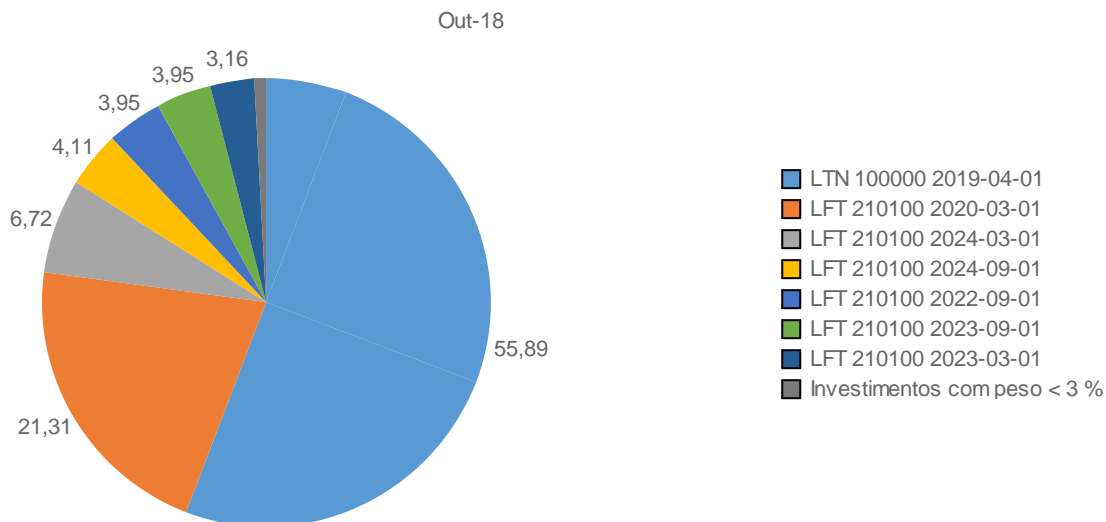
## Captação Líquida Mensal (R\$)



# 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 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

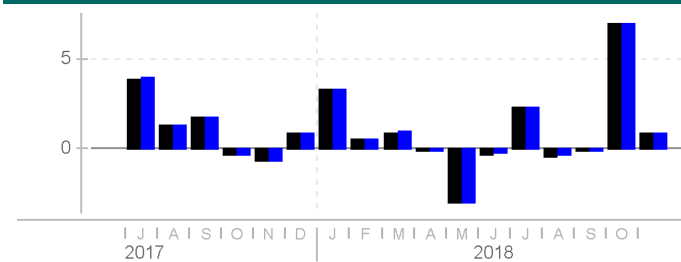
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,91	7,07	-0,16	-0,46	2,29	-0,35	-3,17	-0,15	0,90	0,53	3,38	0,81	10,97	12,52	28,47	11,87	9,45	7,87
% do IMA-B	100,43	99,03	-	-	99,06	-	-	-	95,91	96,52	99,50	97,63	97,73	97,86	97,84	97,71	98,40	99,01
● Ima-B	0,90	7,14	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	11,22	12,79	29,10	12,15	9,60	7,95

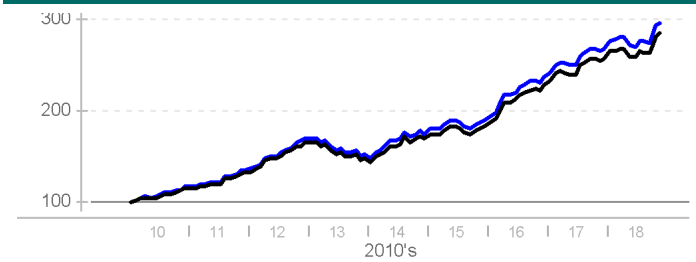
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	4,9454	3.733.452	4.160.182	5,44	-5,89	0,56	7,07	-3,17	7
● Ima-B	6.112,17	-	-	5,45	-5,86	0,56	7,14	-3,16	7

## Retorno Mensal (%)



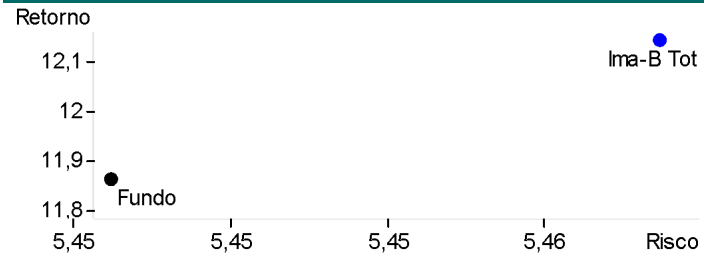
## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



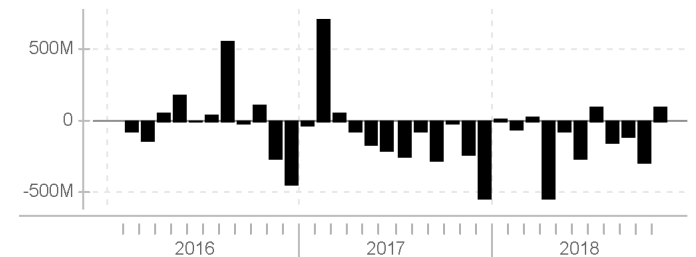
## Risco x Retorno - 12 Meses



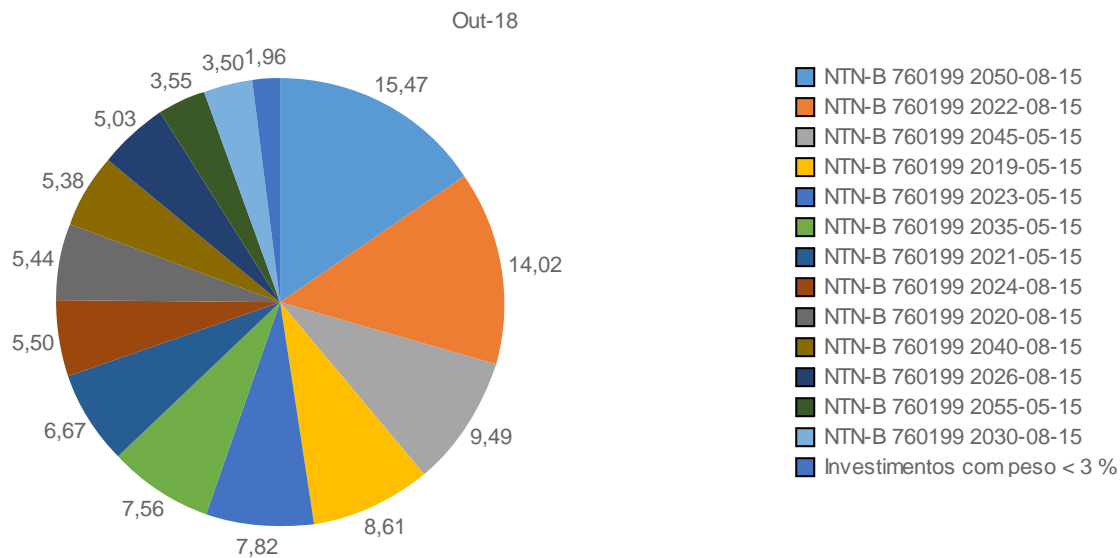
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## 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	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

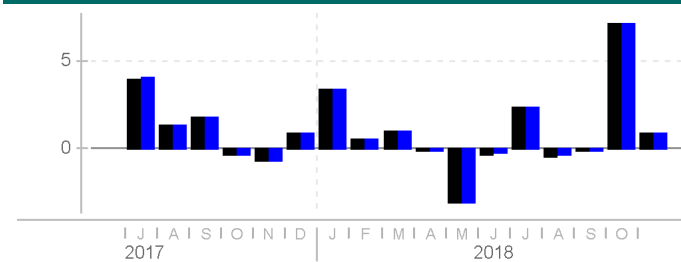
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/11/2018)

	nov 2018	out 2018	set 2018	ago 2018	jul 2018	jun 2018	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18	-0,16	0,92	0,54	3,37	0,81	11,03	12,55	28,55	11,92	9,50	7,93
% do IMA-B	99,25	100,30	-	-	99,44	-	-	-	97,96	98,71	99,20	97,38	98,25	98,09	98,12	98,17	99,00	99,75
● Ima-B	0,90	7,14	-0,15	-0,45	2,32	-0,32	-3,16	-0,14	0,94	0,55	3,40	0,83	11,22	12,79	29,10	12,15	9,60	7,95

## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/11/2018)

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	2,7956	3.321.106	3.843.813	5,47	-5,92	0,57	7,16	-3,18	7
● Ima-B	6.112,17	-	-	5,45	-5,86	0,56	7,14	-3,16	7

## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



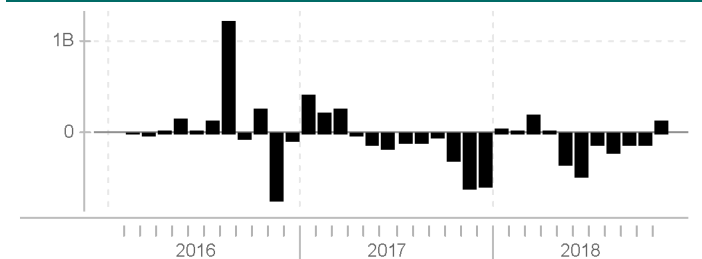
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)

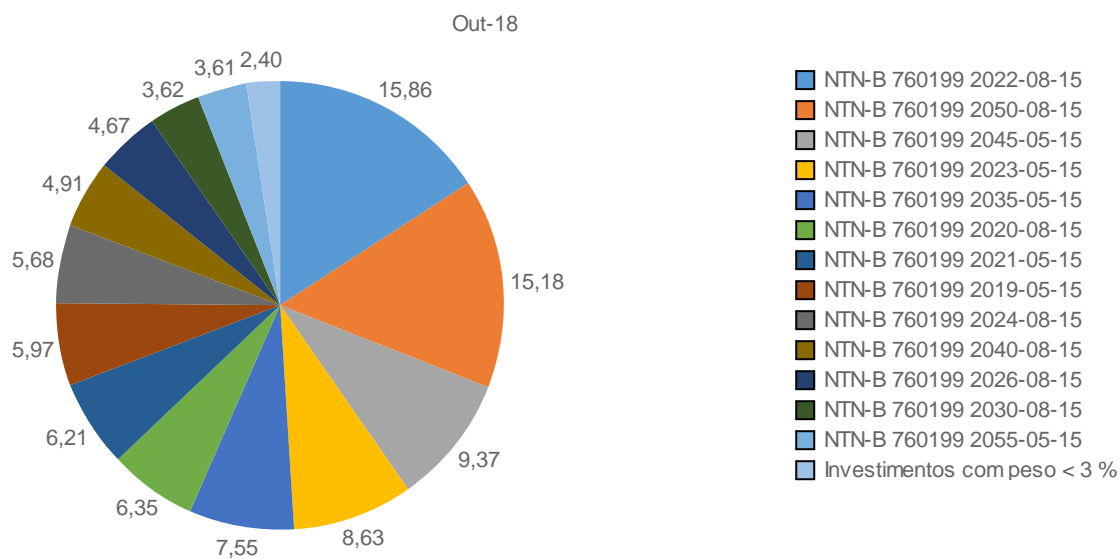




# FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



## Composição da Carteira (%)



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

Tipo de investimento	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.

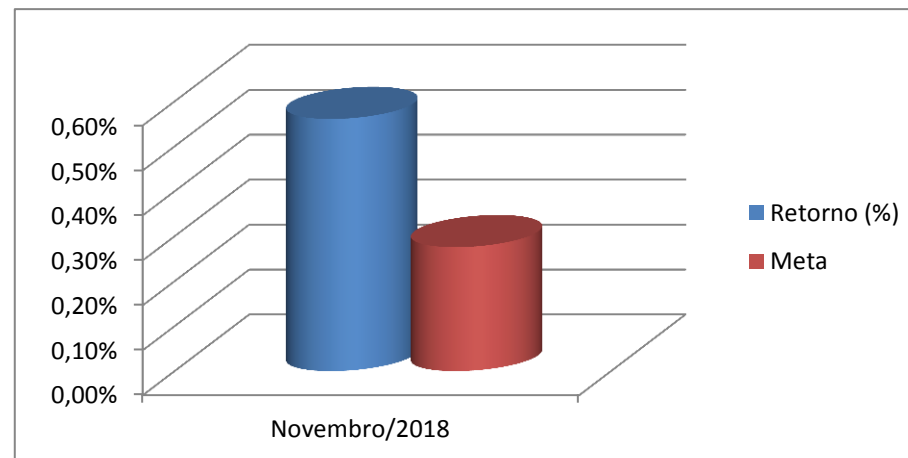
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B TP	82.524,06	-	-	-	83.273,66	749,60	0,91%	0,28%	329,43%
BB Perfil	171.533,39	10.175,66	-	-	182.591,85	882,80	0,49%	0,28%	176,20%
BB IRF-M	2.231.012,80	-	-	-	2.252.877,61	21.864,81	0,98%	0,28%	355,43%
BB IRF-M1	1.717.560,99	-	-	-	1.726.500,89	8.939,90	0,52%	0,28%	188,77%
BB IRF-M1	18.884.103,39	-	-	-	18.982.395,02	98.291,63	0,52%	0,28%	188,77%
BB Perfil	1.046.723,70	-	40.800,00	-	1.010.956,53	5.032,83	0,48%	0,28%	174,38%
Bradesco IRF-M1 TP	3.170.048,55	-	-	-	3.186.672,94	16.624,39	0,52%	0,28%	190,19%
Caixa IMA-B	3.403.400,53	-	-	-	3.433.952,29	30.551,76	0,90%	0,28%	325,56%
Caixa IRF-M1	25.557.496,96	-	-	-	25.692.528,36	135.031,40	0,53%	0,28%	191,61%
Caixa Brasil TP	2.630.932,09	-	-	-	2.643.338,05	12.405,96	0,47%	0,28%	171,01%
Carteira	58.895.336,46	10.175,66	40.800,00	-	59.195.087,20	330.375,08	0,56%	0,28%	203,44%

#### 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%
Novembro/2018	58.895.336,46	10.175,66	40.800,00	0,00	59.195.087,20	330.375,08	0,56%	0,28%	203,44%
Acumulado	52.606.229,50	3.423.299,83	378.873,99	0,00	59.195.087,20	3.544.431,86	6,50%	9,38%	69,31%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	59.195.087,20	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 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	83.273,66	0,00%	542,85	0,00%	2.487,63
BB Perfil	182.591,85	0,00%	9,37	0,00%	42,95
BB IRF-M	2.252.877,61	0,01%	8.813,09	0,07%	40.386,65
BB IRF-M1	1.726.500,89	0,00%	782,93	0,01%	3.587,85
BB IRF-M1	18.982.395,02	0,01%	8.608,13	0,07%	39.447,42
BB Perfil	1.010.956,53	0,00%	51,89	0,00%	237,81
Bradesco IRF-M1 TP	3.186.672,94	0,00%	1.431,03	0,01%	6.557,79
Caixa IMA-B	3.433.952,29	0,04%	22.497,30	0,17%	103.095,59
Caixa IRF-M1	25.692.528,36	0,02%	11.482,91	0,09%	52.621,32
Caixa Brasil TP	2.643.338,05	0,00%	200,86	0,00%	920,48

*\*Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram série histórica compatível 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:

$$VaR = 0,37\%$$

$$VaR (R\$) = 220.408,35$$

## 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	0,01
BB Perfil	-
BB IRF-M	0,03
BB IRF-M1	0,02
BB IRF-M1	0,02
BB Perfil	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,03
Caixa IMA-B	0,01
Caixa IRF-M1	0,03
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	83.273,66	0,14%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,00%	Enquadrado
BB Perfil	182.591,85	0,31%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,00%	Enquadrado
BB IRF-M	2.252.877,61	3,81%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%	Enquadrado
BB IRF-M1	1.726.500,89	2,92%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,01%	Enquadrado
BB IRF-M1	18.982.395,02	32,07%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,15%	Enquadrado
BB Perfil	1.010.956,53	1,71%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%	Enquadrado
Bradesco IRF-M1 TP	3.186.672,94	5,38%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,19%	Enquadrado
Caixa IMA-B	3.433.952,29	5,80%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado
Caixa IRF-M1	25.692.528,36	43,40%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,14%	Enquadrado
Caixa Brasil TP	2.643.338,05	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%	97,98%
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%	2,02%
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%	-

CONEXÃO CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Credenciamento CVM Ato Declaratório 9831

Responsável: *Guilhermina* **Guilhermina Vieira Dantas da Silva**

CONSULTORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Credenciamento CVM Ato Declaratório 158 de 21/07/1993

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



Expectativas de Mercado

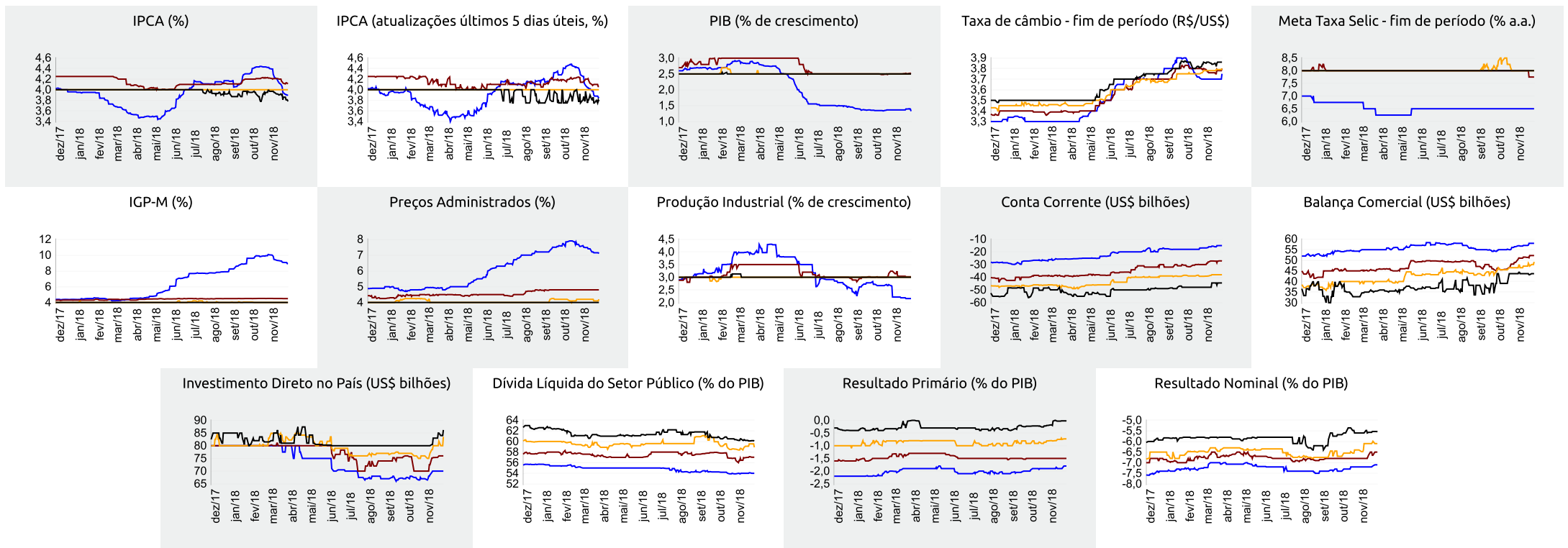
30 de novembro de 2018

▲ 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 (%)	4,40	3,94	3,89	▼ (6)	117	4,22	4,12	4,11	▼ (4)	113	4,00	4,00	4,00	= (74)	96	3,97	3,86	3,78	▼ (4)	88
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,28	3,88	3,84	▼ (6)	39	4,14	4,10	4,06	▼ (3)	36	4,00	4,00	4,00	= (74)	35	3,75	3,75	3,78	▲ (1)	30
PIB (% de crescimento)	1,36	1,39	1,32	▼ (1)	73	2,50	2,50	2,53	▲ (1)	73	2,50	2,50	2,50	= (40)	57	2,50	2,50	2,50	= (90)	51
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,75	▲ (1)	103	3,80	3,78	3,80	▲ (2)	97	3,78	3,79	3,80	▲ (2)	78	3,86	3,86	3,86	= (1)	68
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (27)	101	8,00	7,75	7,75	= (1)	97	8,00	8,00	8,00	= (5)	85	8,00	8,00	8,00	= (74)	78
IGP-M (%)	10,03	9,08	8,91	▼ (4)	70	4,51	4,49	4,48	▼ (2)	65	4,00	4,00	4,00	= (7)	50	4,00	4,00	4,00	= (72)	42
Preços Administrados (%)	7,55	7,15	7,10	▼ (6)	32	4,80	4,80	4,80	= (12)	33	4,20	4,10	4,20	▲ (1)	26	4,00	4,00	4,00	= (70)	23
Produção Industrial (% de crescimento)	2,22	2,16	2,16	= (1)	17	3,24	3,02	3,02	= (1)	16	3,00	3,00	3,00	= (42)	13	3,00	3,00	3,00	= (38)	11
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-16,90	-15,10	-15,05	▲ (6)	28	-30,00	-27,30	-27,20	▲ (1)	26	-39,25	-38,00	-38,00	= (2)	22	-47,90	-44,50	-44,50	= (2)	15
Balança Comercial (US\$ bilhões)	56,41	58,00	58,00	= (1)	30	49,00	52,24	52,24	= (1)	29	46,50	47,25	49,26	▲ (1)	21	43,70	43,20	43,70	▲ (1)	15
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,00	70,00	70,00	= (2)	27	70,00	76,00	76,00	= (1)	25	76,00	81,75	83,50	▲ (4)	21	80,00	85,00	86,21	▲ (3)	16
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	53,90	54,10	54,00	▼ (1)	24	56,40	57,13	57,03	▼ (1)	24	58,55	59,55	58,90	▼ (1)	22	60,35	60,10	60,10	= (1)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-1,90	-1,90	-1,80	▲ (1)	33	-1,50	-1,50	-1,50	= (12)	33	-0,81	-0,75	-0,73	▲ (1)	28	-0,20	-0,02	-0,03	▼ (1)	25
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,20	-7,15	-7,10	▲ (2)	22	-6,80	-6,65	-6,50	▲ (1)	22	-6,40	-5,99	-6,10	▼ (1)	21	-5,60	-5,53	-5,55	▼ (1)	18

\* 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



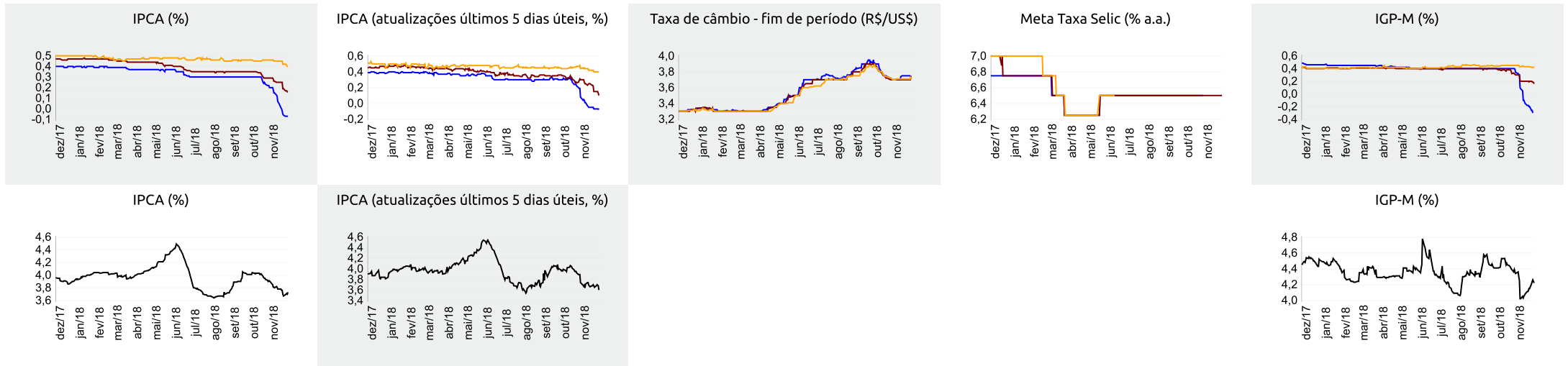


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 (%)	0,20	-0,06	-0,07	▼ (6)	114	0,29	0,19	0,16	▼ (4)	114	0,46	0,42	0,40	▼ (2)	105	3,91	3,67	3,73	▲ (1)	89
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,08	-0,07	-0,08	▼ (8)	37	0,30	0,15	0,10	▼ (2)	37	0,44	0,40	0,40	= (1)	34	3,74	3,65	3,60	▼ (7)	30
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,75	-			3,70	3,70	3,75	▲ (1)	103	3,70	3,71	3,74	▲ (1)	94					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			6,50	6,50	6,50	= (27)	101	-	-	-							
IGP-M (%)	0,34	-0,20	-			0,30	0,20	0,16	▼ (1)	68	0,45	0,43	0,43	= (3)	64	4,34	4,15	4,22	▲ (3)	51

\* 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



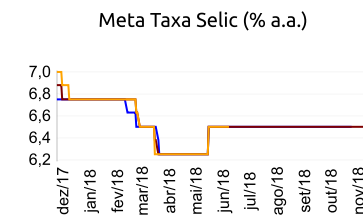
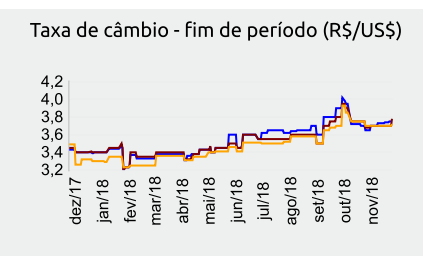
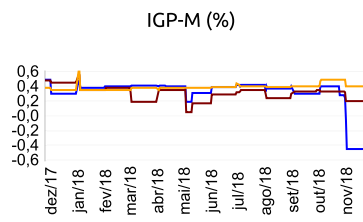
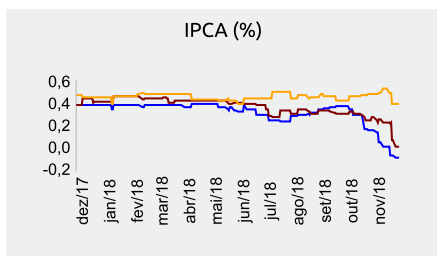


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

### 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 (%)	0,16	-0,07	-0,09	▼ (4)	0,28	0,07	0,01	▼ (4)	0,49	0,40	0,40	= (1)
IGP-M (%)	0,28	-0,45	-	-	0,33	0,20	0,20	= (3)	0,49	0,40	0,40	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,65	3,74	-	-	3,68	3,70	3,78	▲ (1)	3,70	3,70	3,72	▲ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	6,50	6,50	6,50	= (27)	-	-	-	-

\* 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 (%)	4,41	3,80	3,75	▼ (4)	4,32	4,20	4,20	= (1)	4,00	4,00	4,00	= (68)	3,88	3,75	3,75	= (3)
IGP-M (%)	10,06	8,98	8,93	▼ (1)	4,44	4,26	4,26	= (3)	4,13	4,00	4,00	= (3)	4,00	4,00	4,00	= (20)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,68	3,70	3,78	▲ (1)	3,80	3,85	3,85	= (2)	3,95	4,00	4,00	= (3)	4,00	4,00	4,00	= (7)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (27)	7,50	7,50	7,50	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (73)

\* 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 (%)	4,28	3,91	3,91	= (1)	3,82	3,96	3,96	= (1)	4,00	4,00	4,00	= (25)	3,88	3,75	3,75	= (3)
IGP-M (%)	10,09	9,33	8,77	▼ (1)	4,86	4,50	4,50	= (3)	4,00	4,00	4,00	= (8)	4,00	3,88	3,88	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,73	3,73	3,80	▲ (1)	3,75	3,70	3,70	= (3)	4,10	3,90	3,90	= (3)	4,10	3,90	3,90	= (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (28)	7,50	7,00	7,00	= (1)	8,25	8,00	8,00	= (1)	8,00	8,00	8,00	= (12)

\* 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