

riskoffice

**Este documento é de propriedade exclusiva da consultoria financeira Risk Office e somente pode ser reproduzido mediante sua expressa autorização.**

**Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações nele contidas.**

**O conteúdo deste documento não deve ser entendido nem interpretado como recomendação ou garantia de resultados.**

# **ACOMPANHAMENTO DE MERCADO**

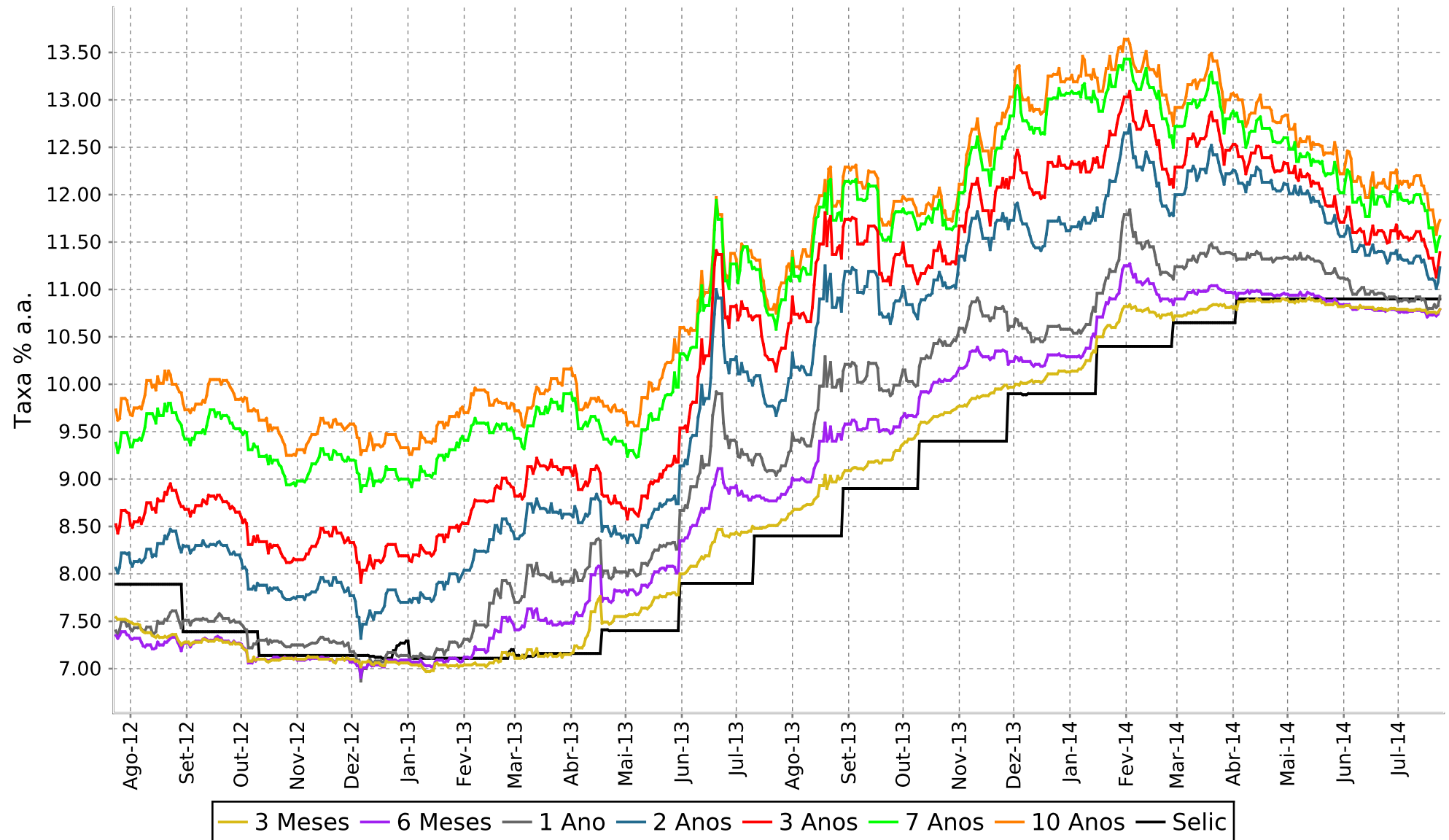
24/07/2014

# **TAXAS DE MERCADO**

# TAXA PRÉ



SWAP PRÉ X DI

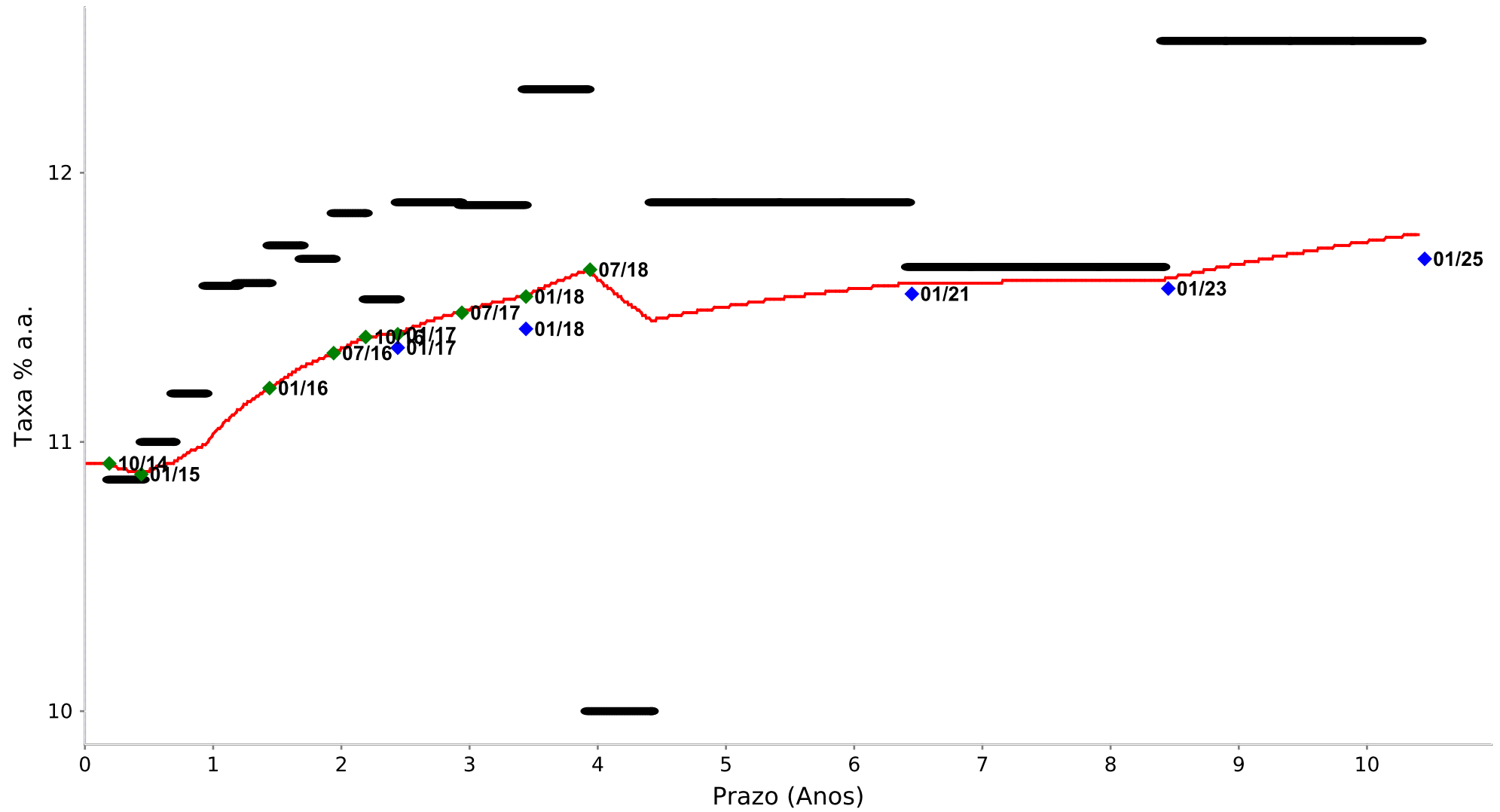




# CURVA PRÉ



LTN + NTN

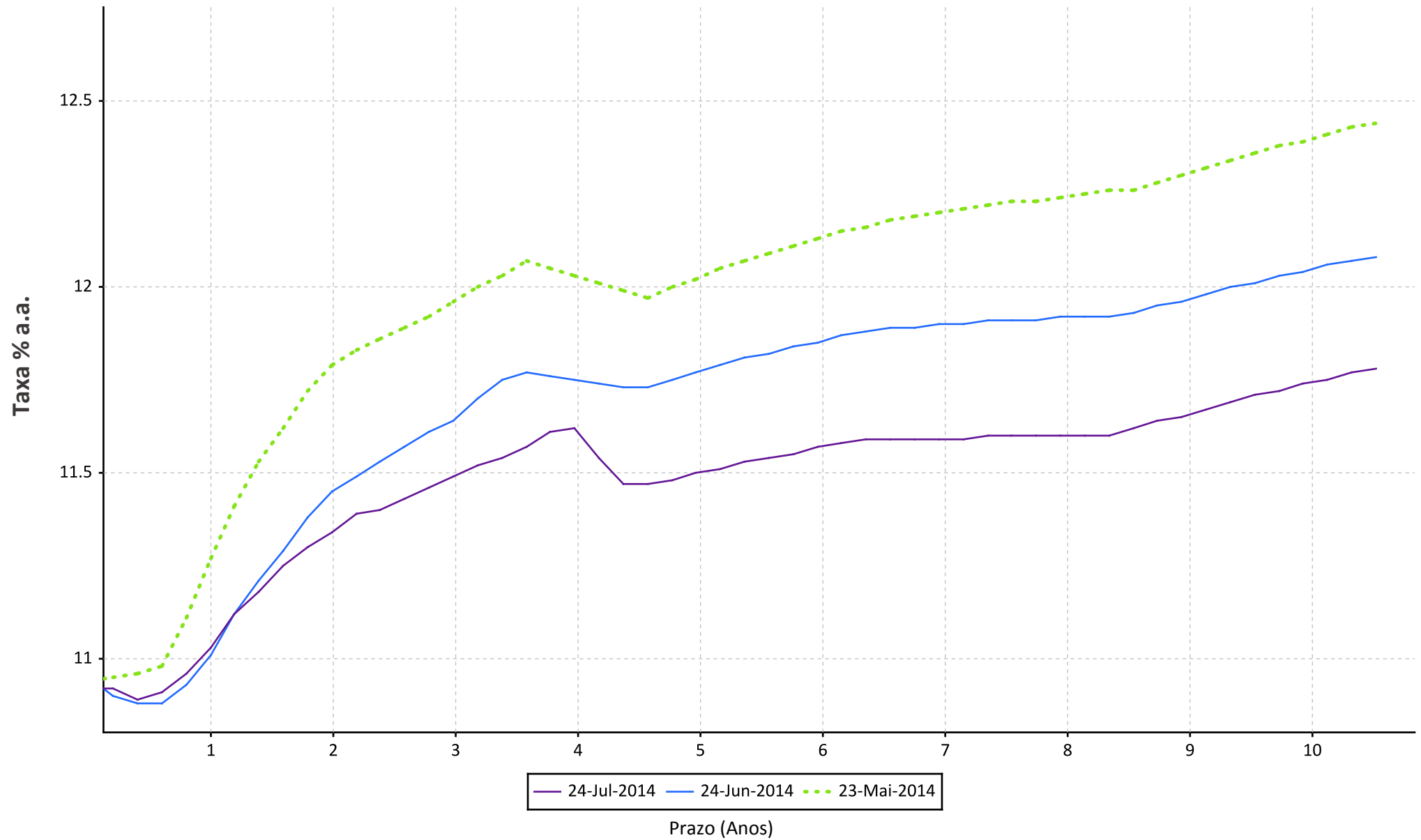


◆ LTN ◆ NTN — Bootstrapped Curve • Forward Rate

# CURVA PRÉ



LTN + NTN







24/07/2014

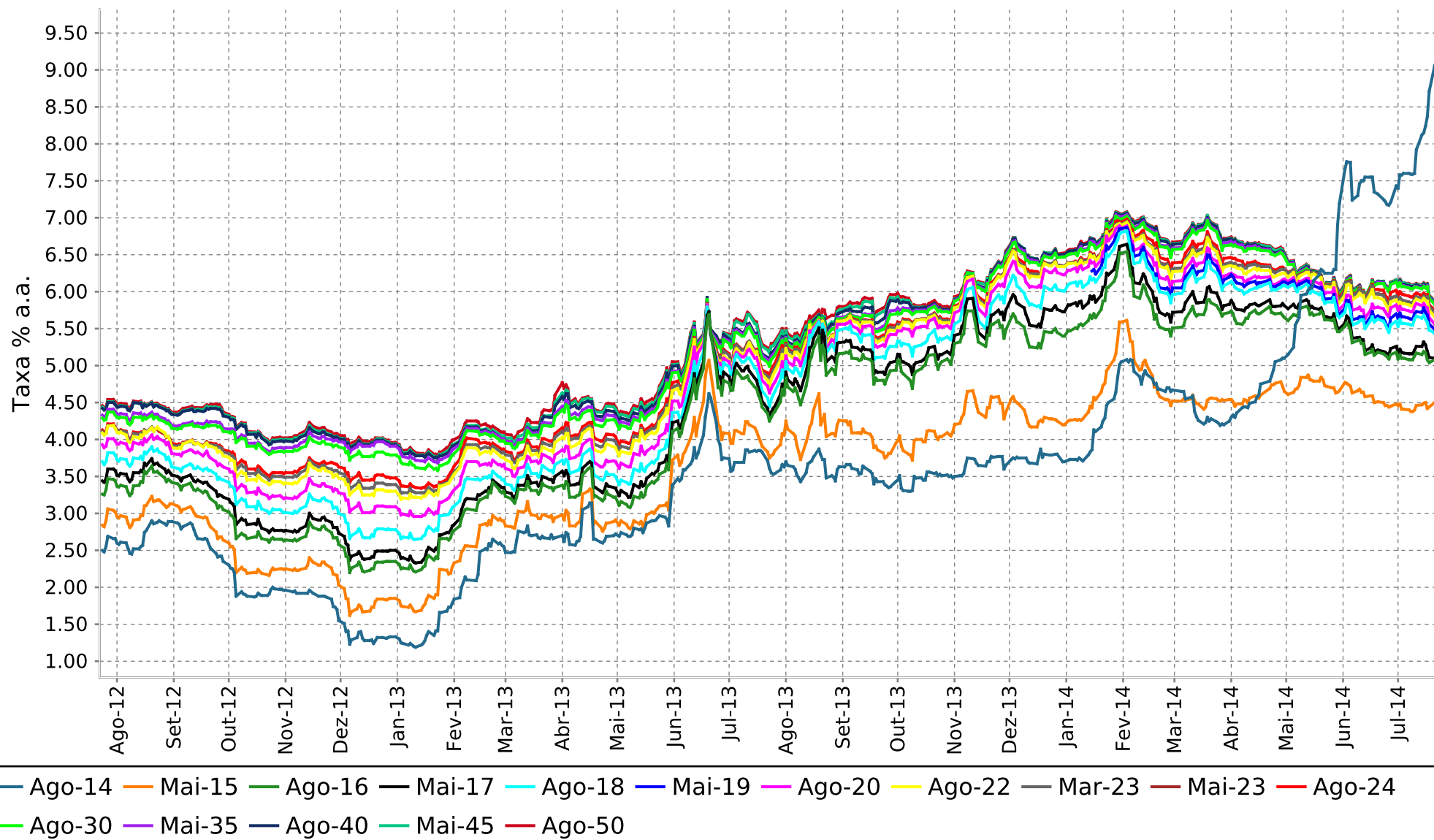
Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativa
01/10/2014	10.9786	10.89	10.9192
01/01/2015	10.91	10.86	10.8849
01/04/2015	10.96	10.89	10.9249
01/07/2015	11.03	10.9233	10.9899
01/10/2015	11.1733	11.08	11.117
01/01/2016	11.25	11.1016	11.1993
01/04/2016	11.2948	11.1775	11.2756
01/07/2016	11.3791	11.2275	11.3282
01/10/2016	11.4216	11.315	11.3898
01/01/2017	11.4525	11.2908	11.4035
01/07/2017	11.5145	11.3808	11.4849
01/01/2018	11.59	11.435	11.5425
01/07/2018	11.67	11.5362	11.6381



24/07/2014

Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativa
01/01/2015	-	10.8163	10.8419
01/01/2017	11.39	11.27	11.3519
01/01/2018	-	11.352	11.4179
01/01/2019	-	11.3783	11.4453
01/01/2021	11.6	11.49	11.5548
01/01/2023	11.62	11.525	11.5703
01/01/2025	11.73	11.64	11.68

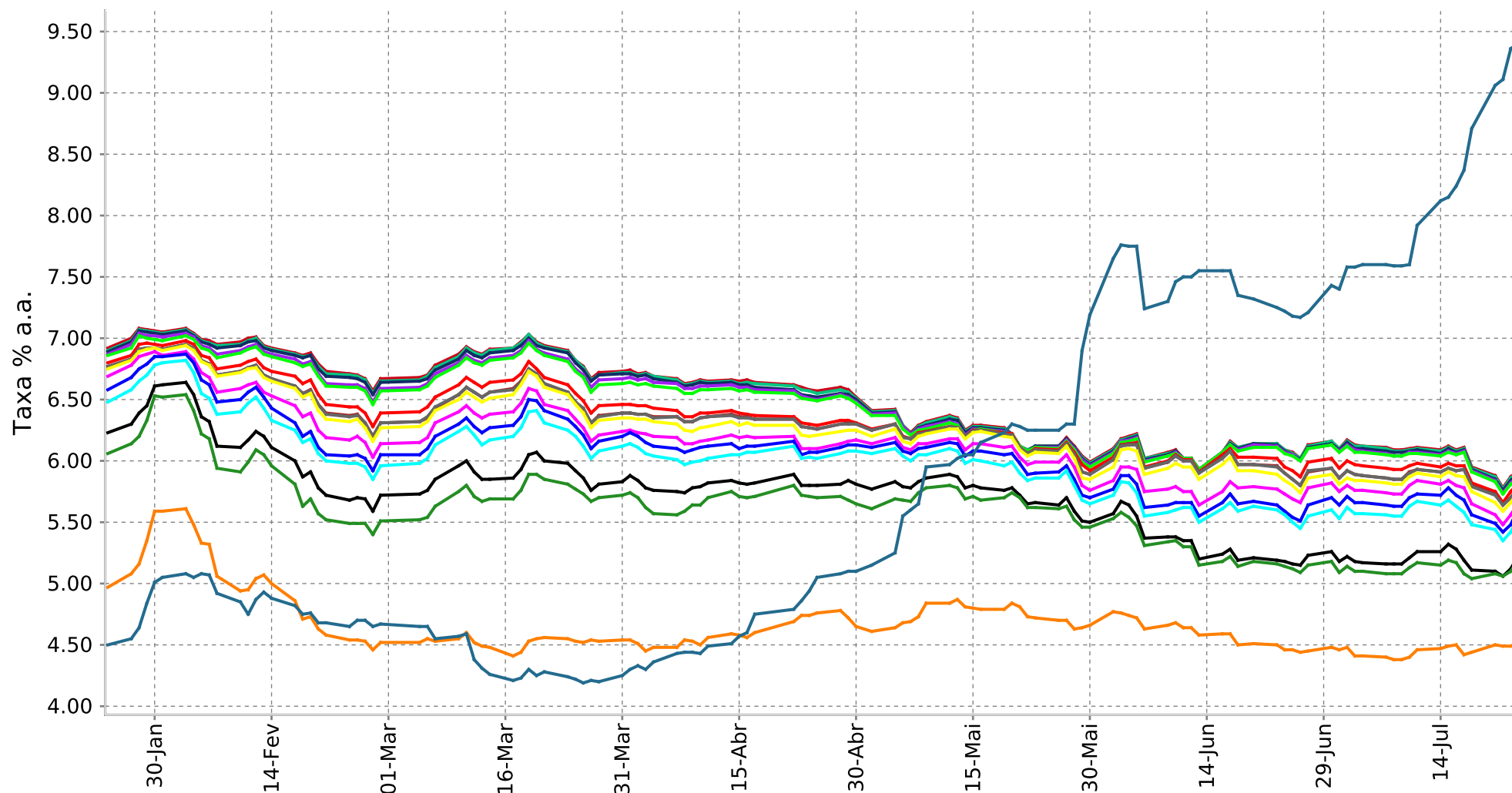
# YIELDS DE NTN-B



# YIELDS DE NTN B



PERÍODO DE 6 MESES

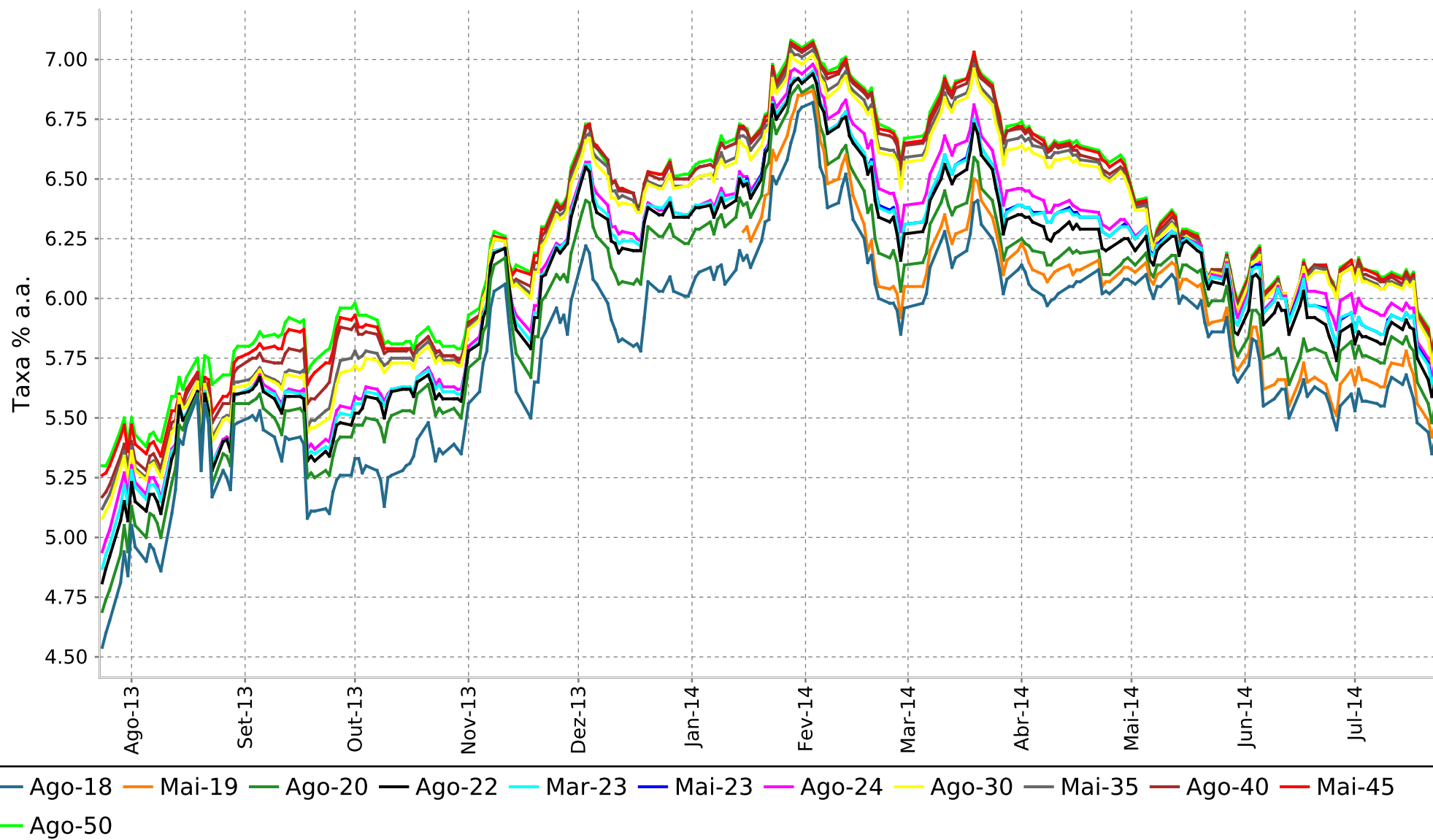


- Ago-14
- Mai-15
- Ago-16
- Mai-17
- Ago-18
- Mai-19
- Ago-20
- Ago-22
- Mar-23
- Mai-23
- Ago-24
- Ago-30
- Mai-35
- Ago-40
- Mai-45
- Ago-50

# YIELDS DE NTN-B



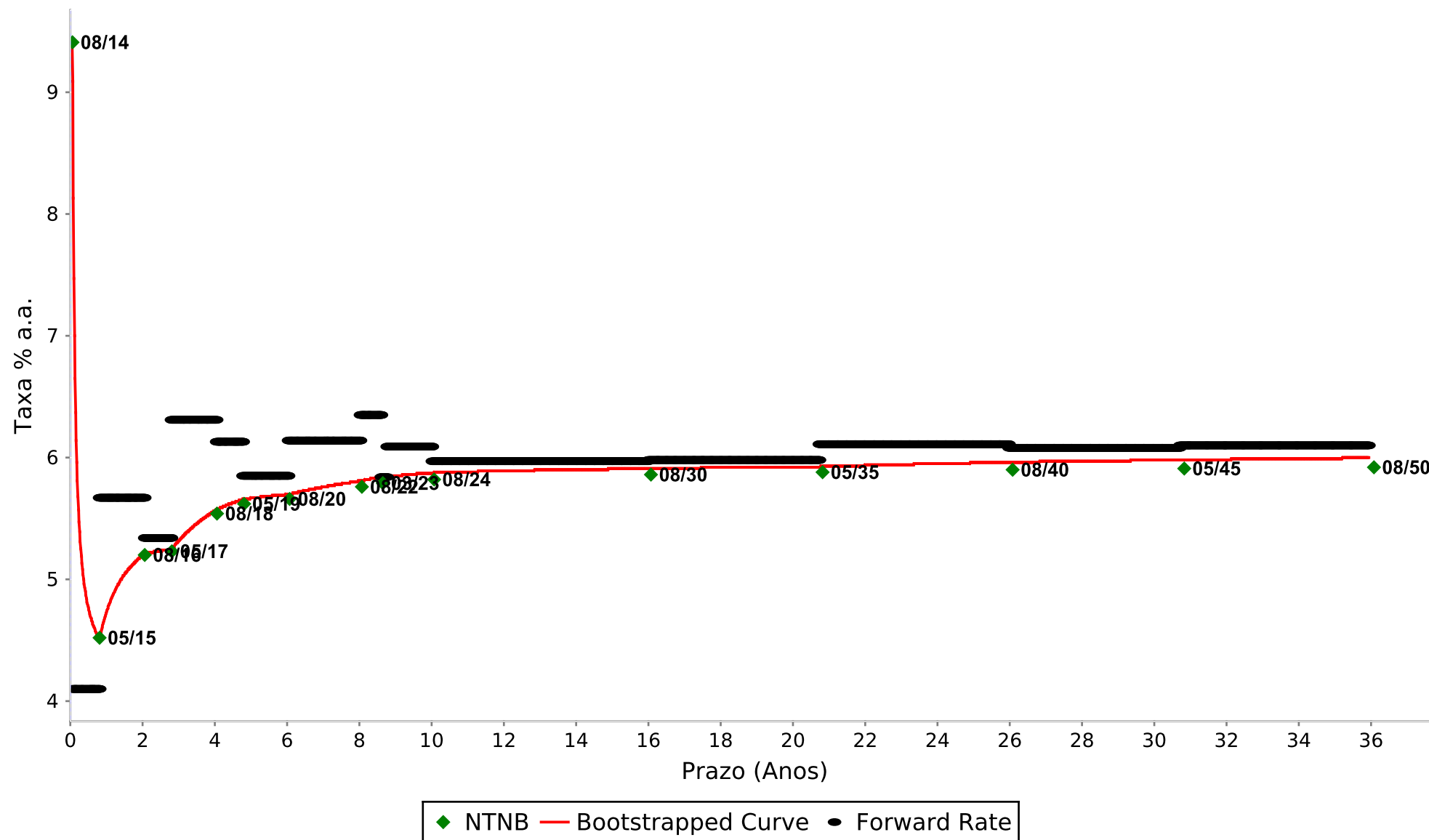
MAIS LÍQUIDOS APÓS 2018



# CURVA CUPOM DE IPCA



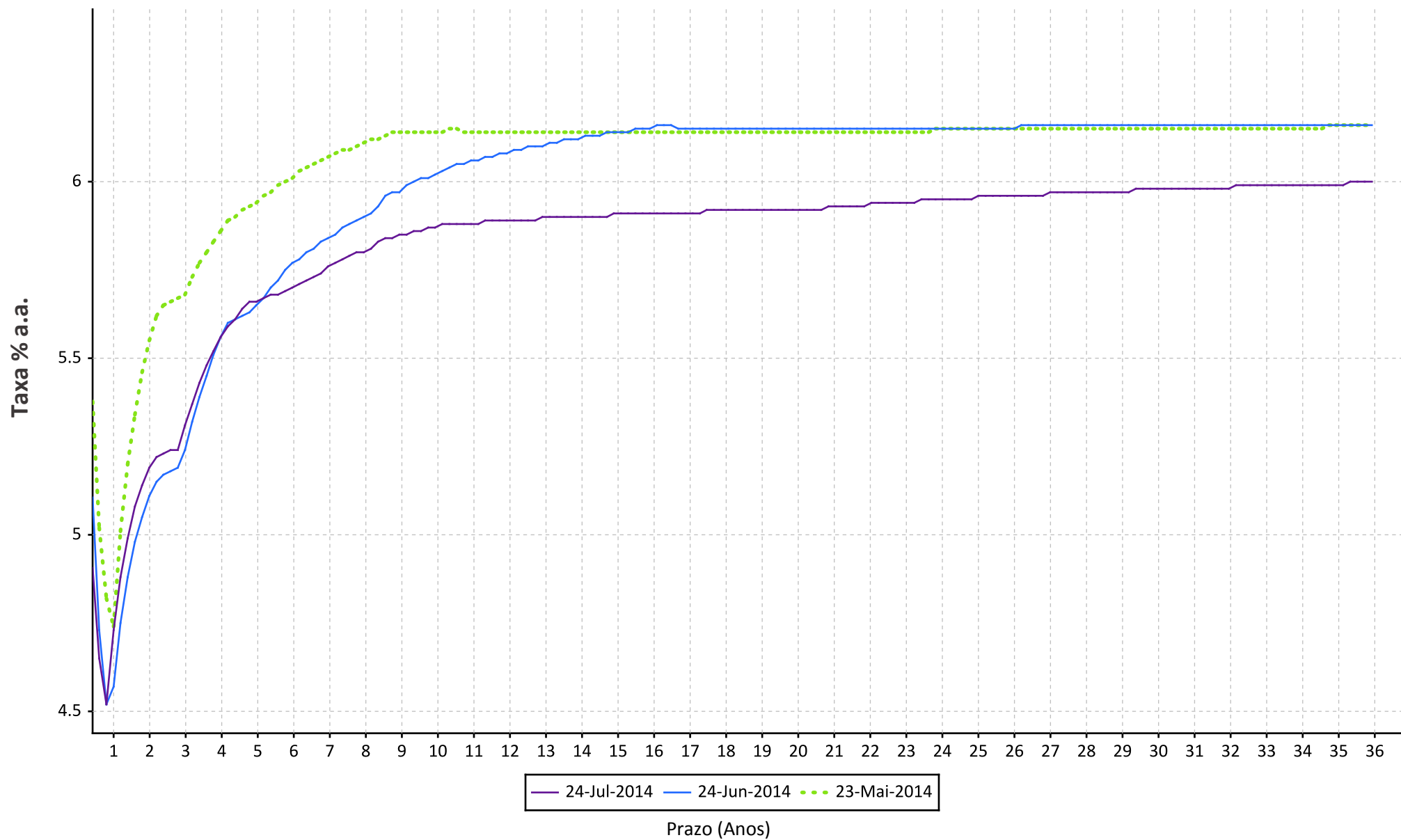
NTNB

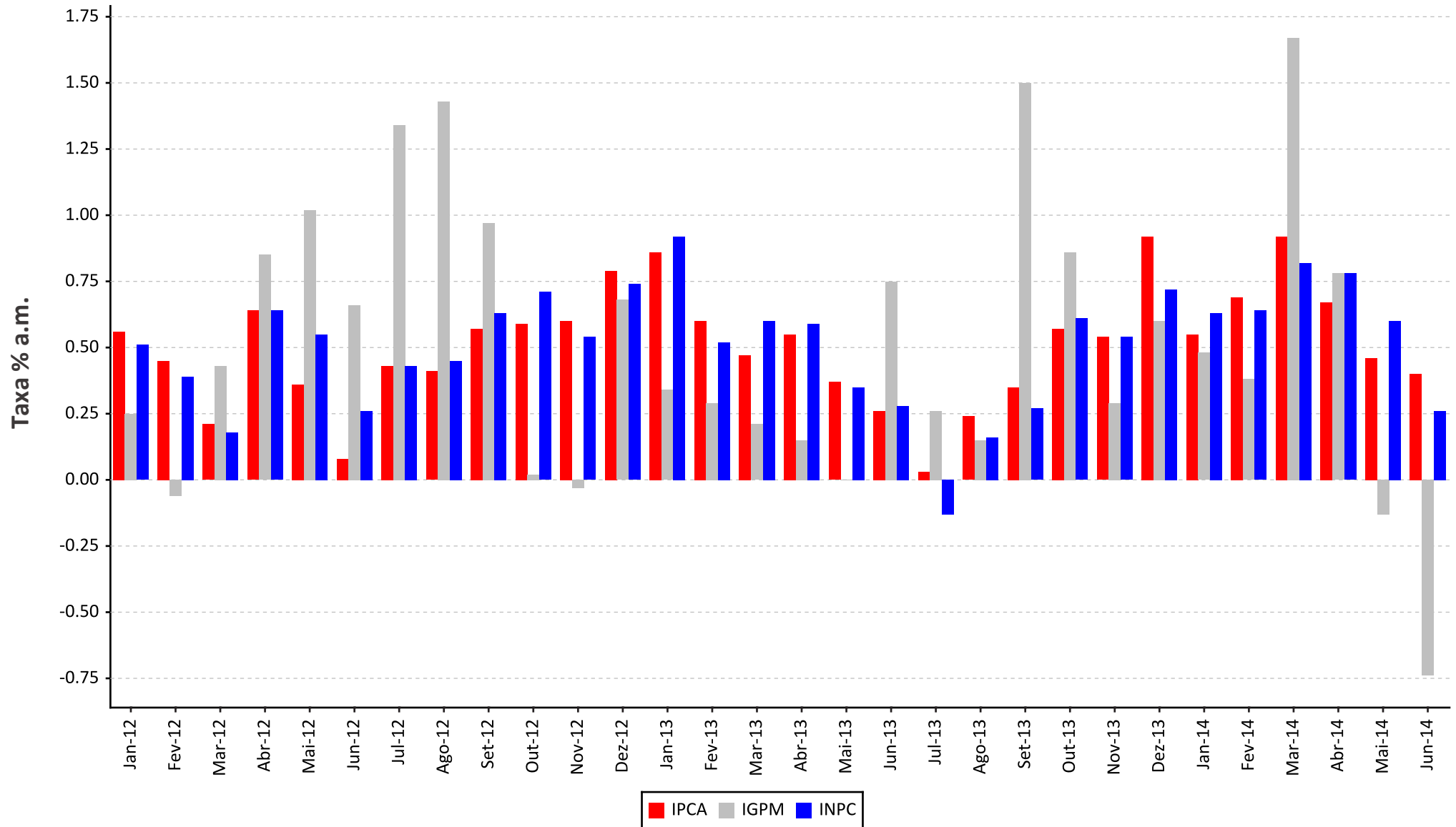


# CURVA CUPOM DE IPCA



NTNB



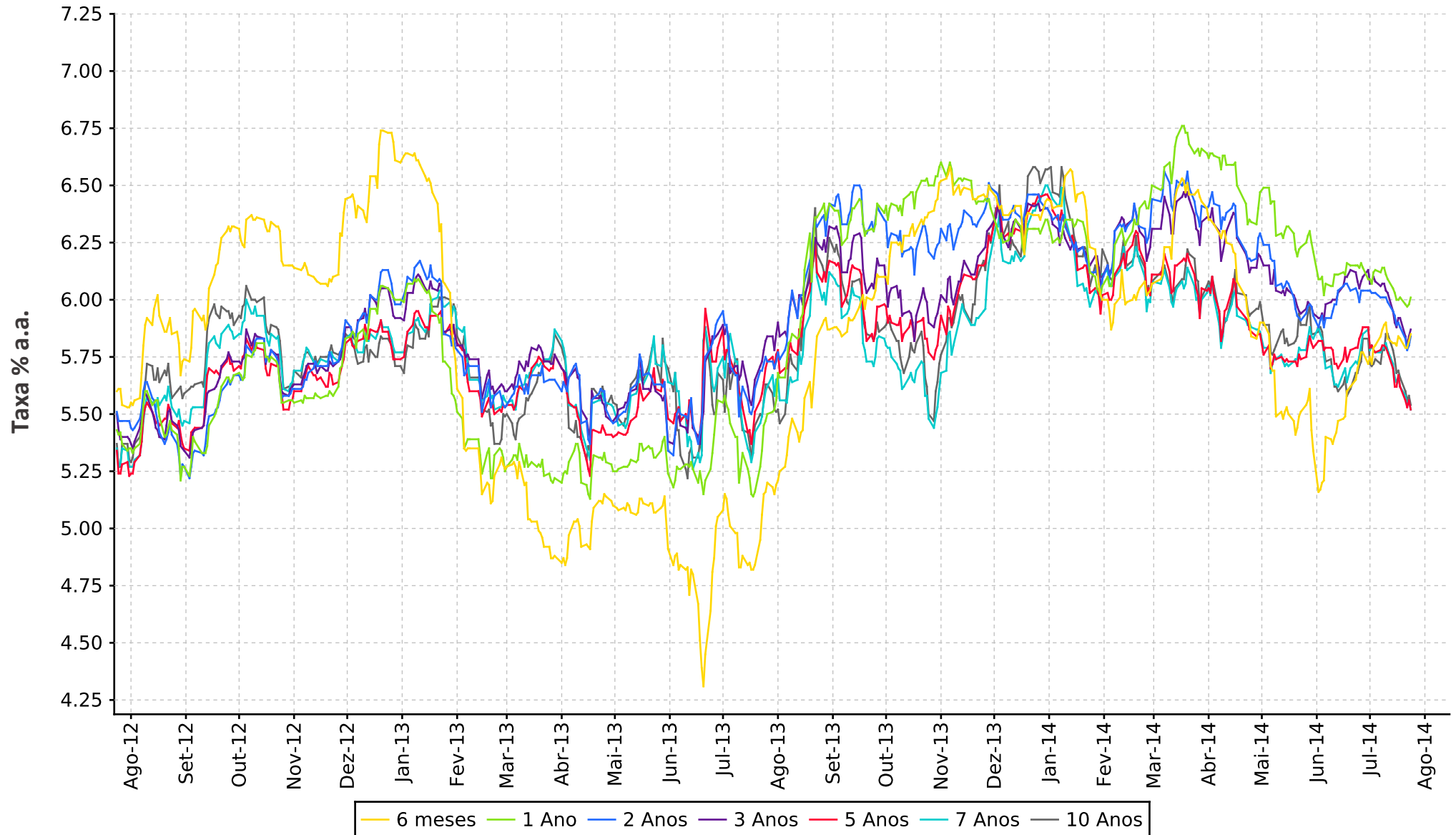




# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



IPCA

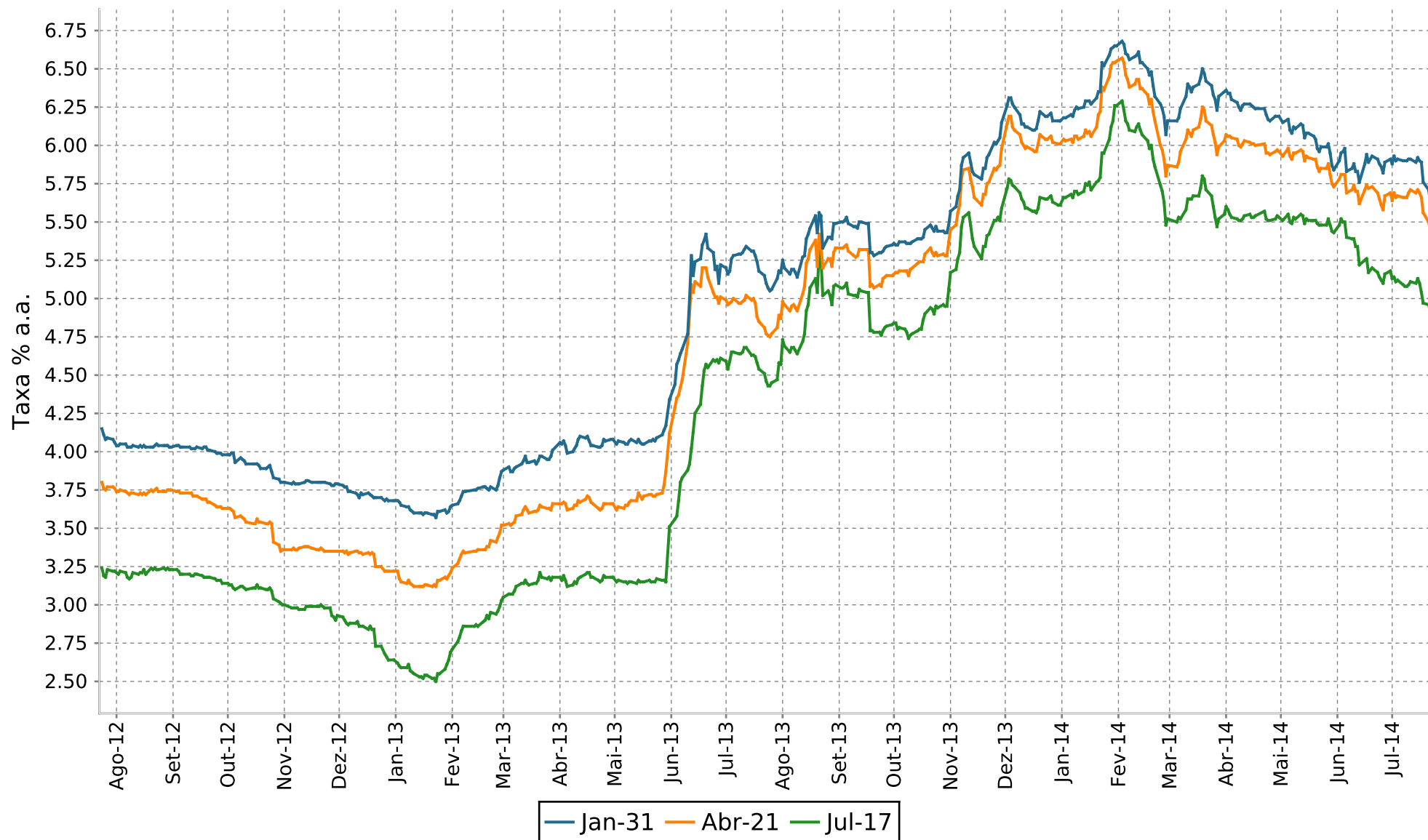




24/07/2014

Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativa
15/08/2014	9.4987	9.2675	9.4133
15/05/2015	4.59	4.458	4.5179
15/08/2016	5.26	5.14	5.2
15/05/2017	5.35	5.18	5.2321
15/08/2018	5.6	5.47	5.5399
15/05/2019	5.67	5.55	5.6169
15/08/2020	5.73	5.6	5.6607
15/08/2022	5.8044	5.7	5.76
15/03/2023	5.8416	-	5.7905
15/05/2023	5.85	5.7275	5.79
15/08/2024	5.855	-	5.82
15/08/2030	5.9121	5.8	5.86
15/05/2035	5.93	5.8075	5.875
15/08/2040	5.9433	-	5.899
15/05/2045	5.9487	5.85	5.9098
15/08/2050	5.9735	5.85	5.92

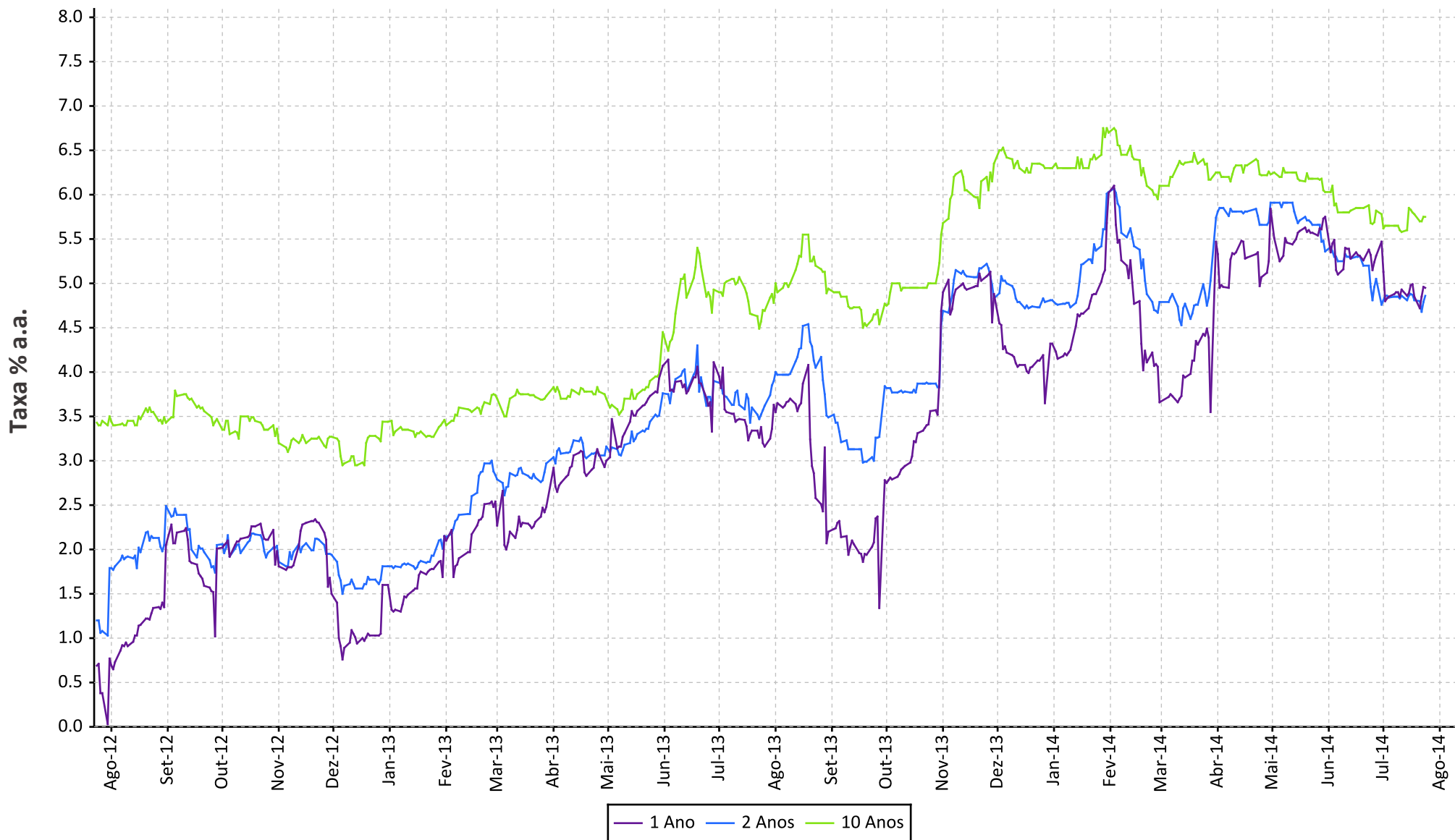
# YIELDS DE NTNC



# CUPOM DE IGPM



BM&F





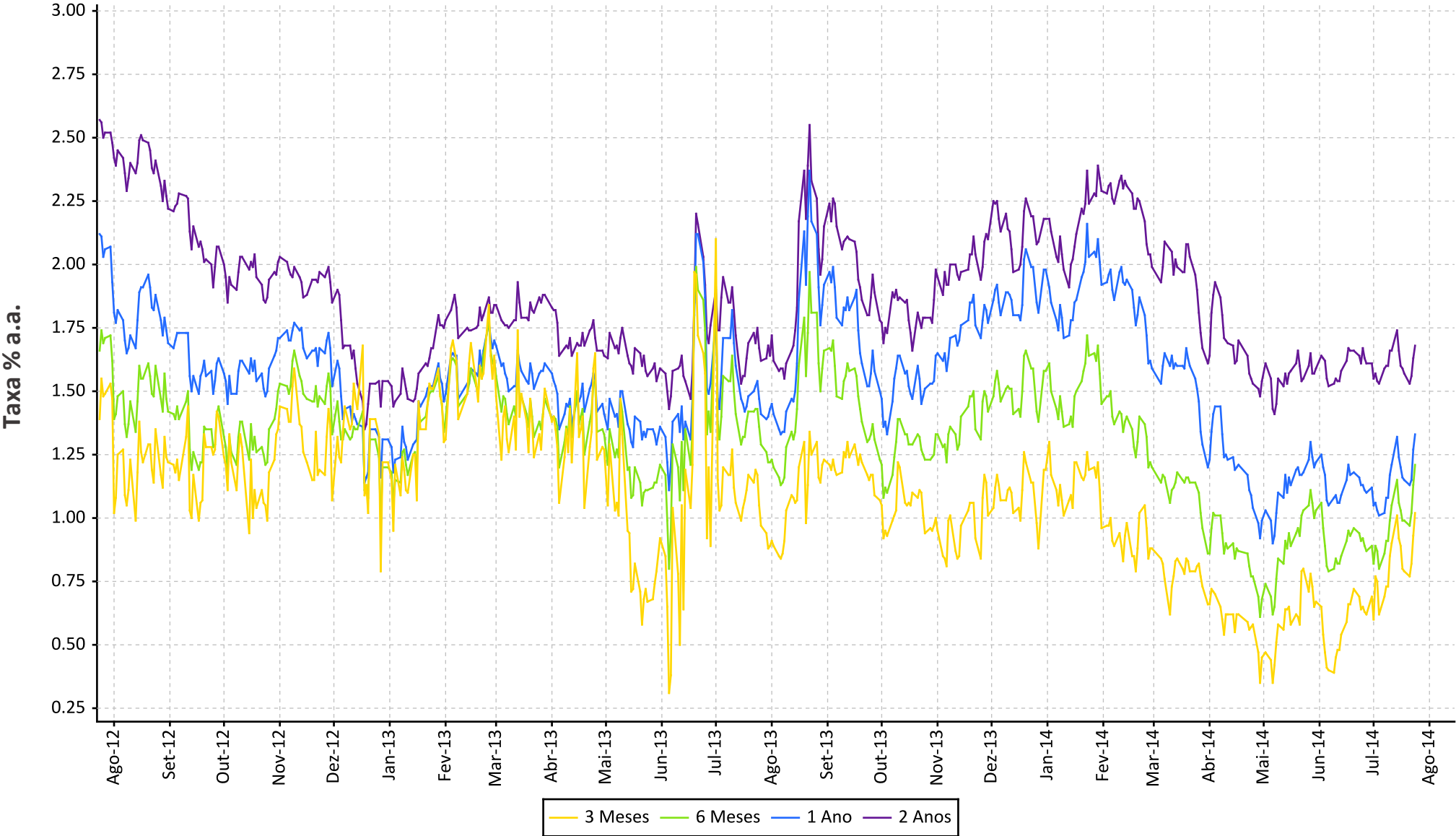
24/07/2014

Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativa
01/07/2017	-	-	5.0284
01/04/2021	-	-	5.531
01/01/2031	-	-	5.7227

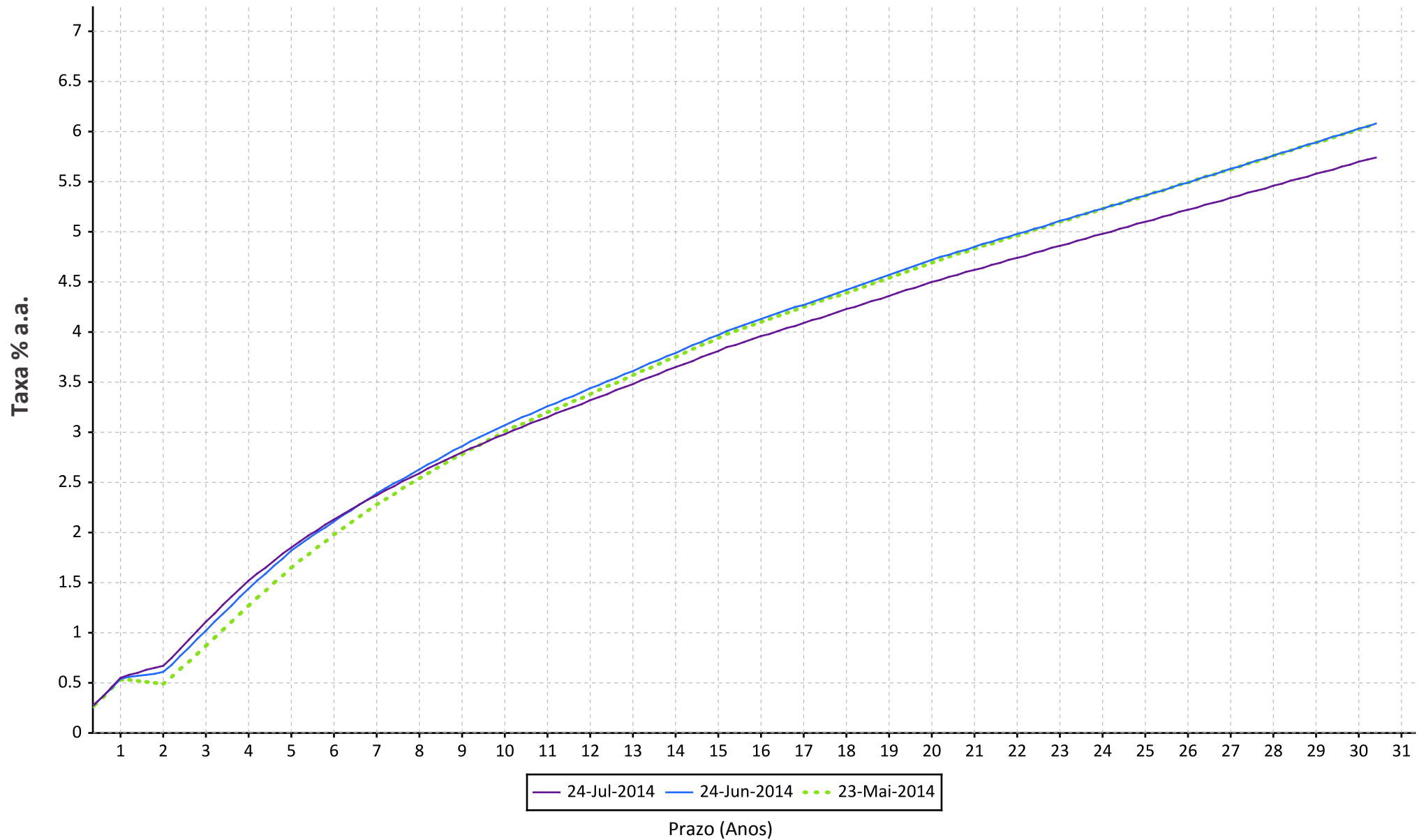
# CUPOM DE DÓLAR



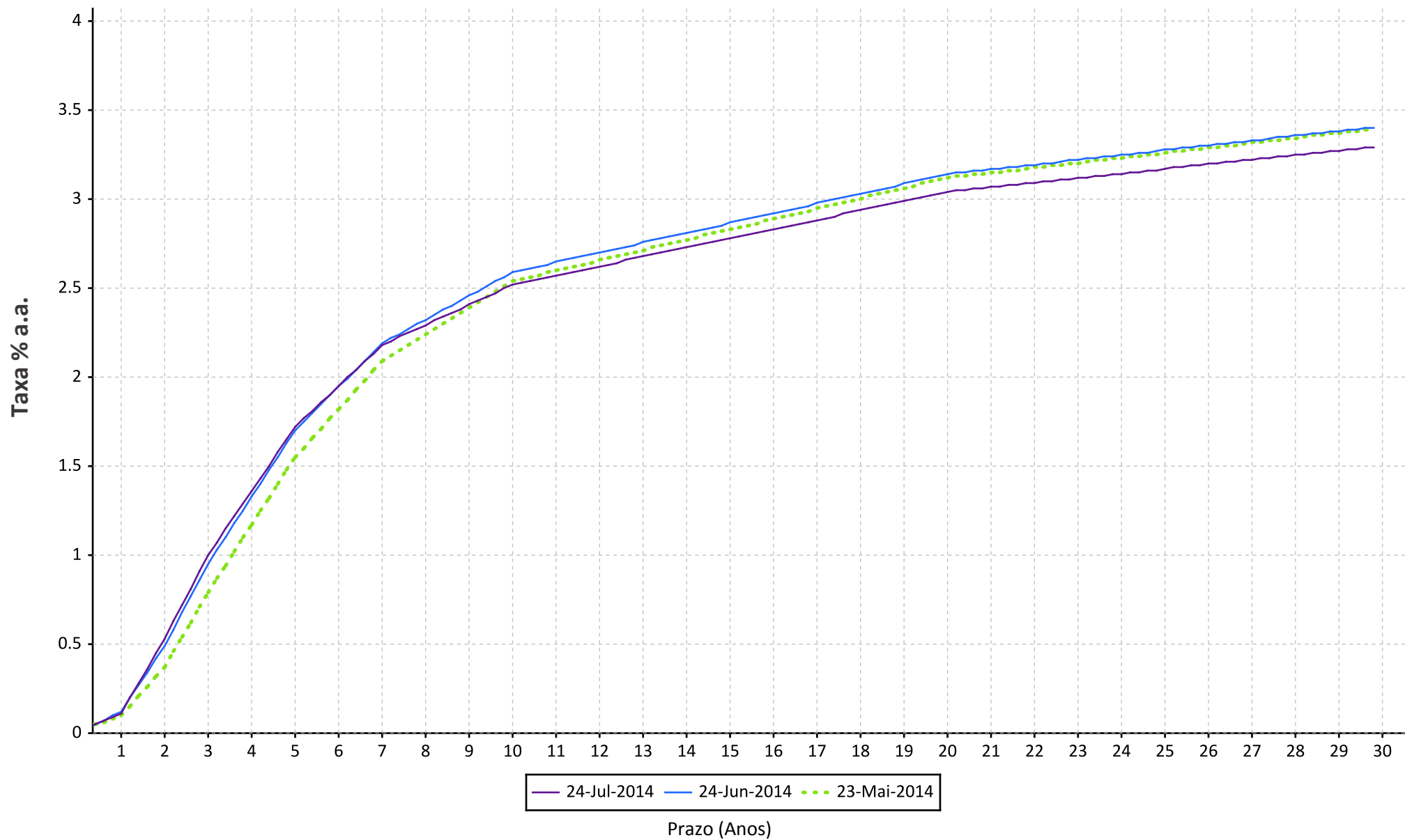
SWAP DÓLAR x DI



# CURVA LIBOR EM DÓLAR



# CURVA TREASURY



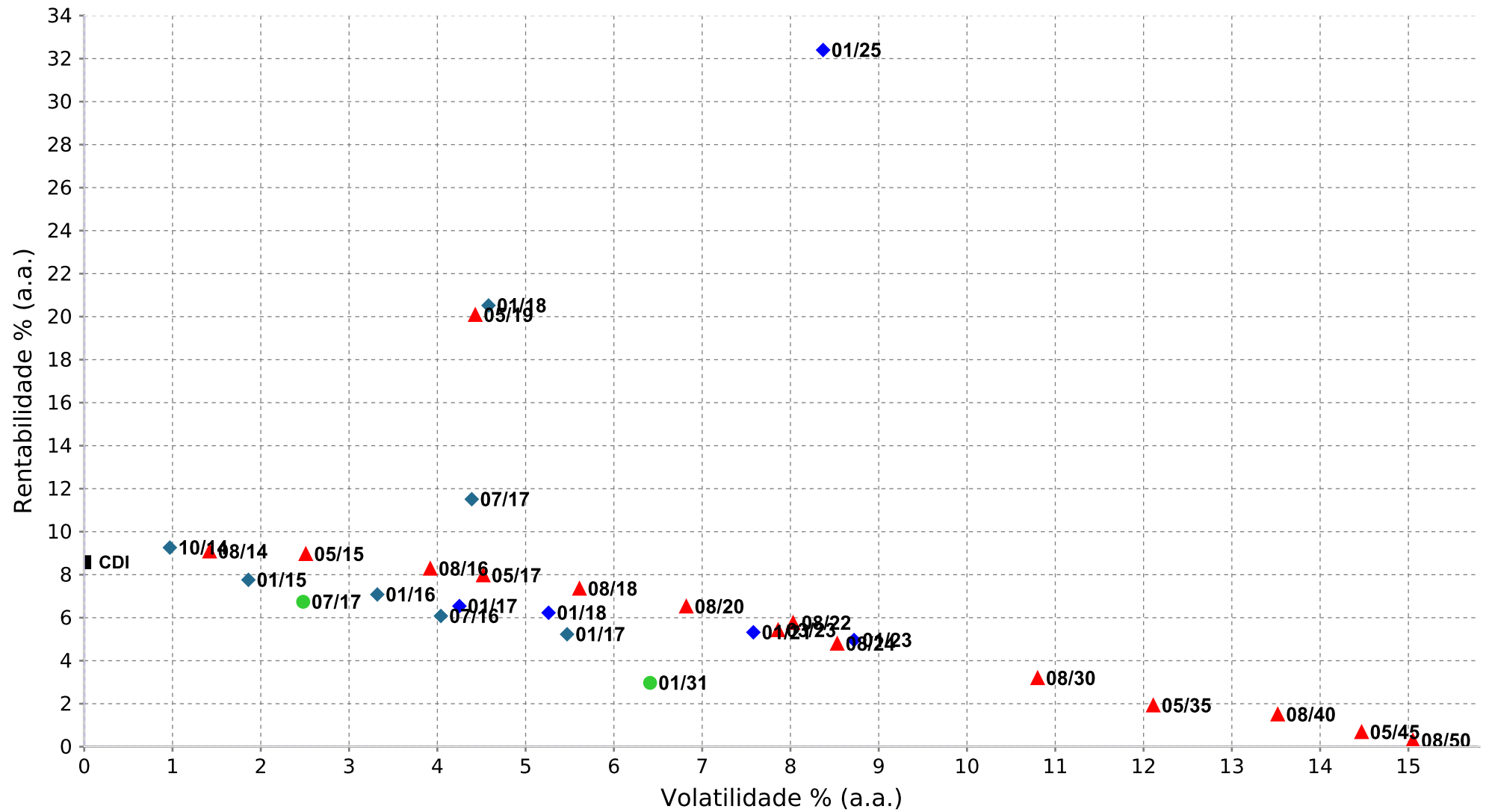


# **TÍTULOS PÚBLICOS**

# RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS



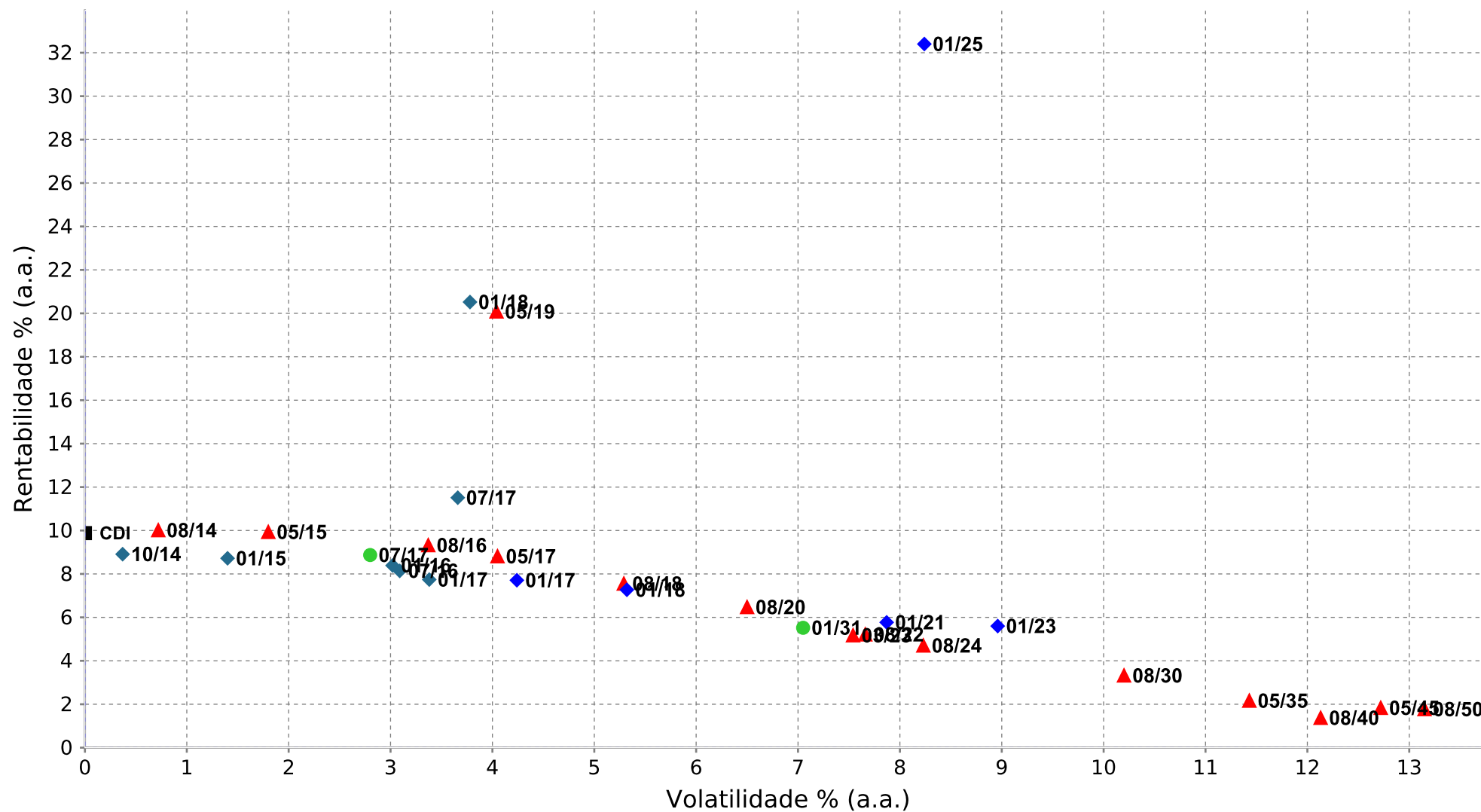
PERÍODO DE 2 ANOS



# RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS



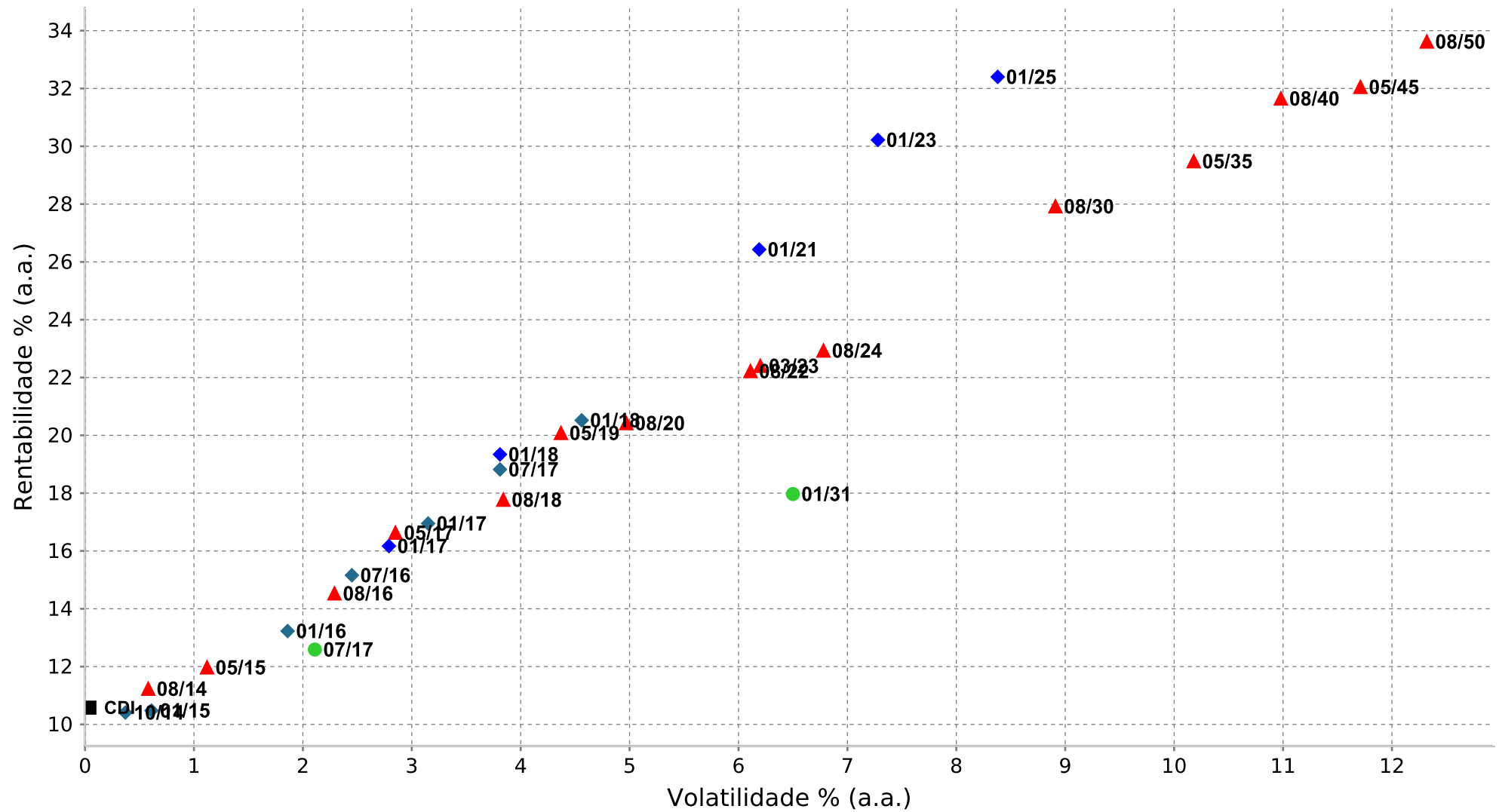
PERÍODO DE 12 MESES



# RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS



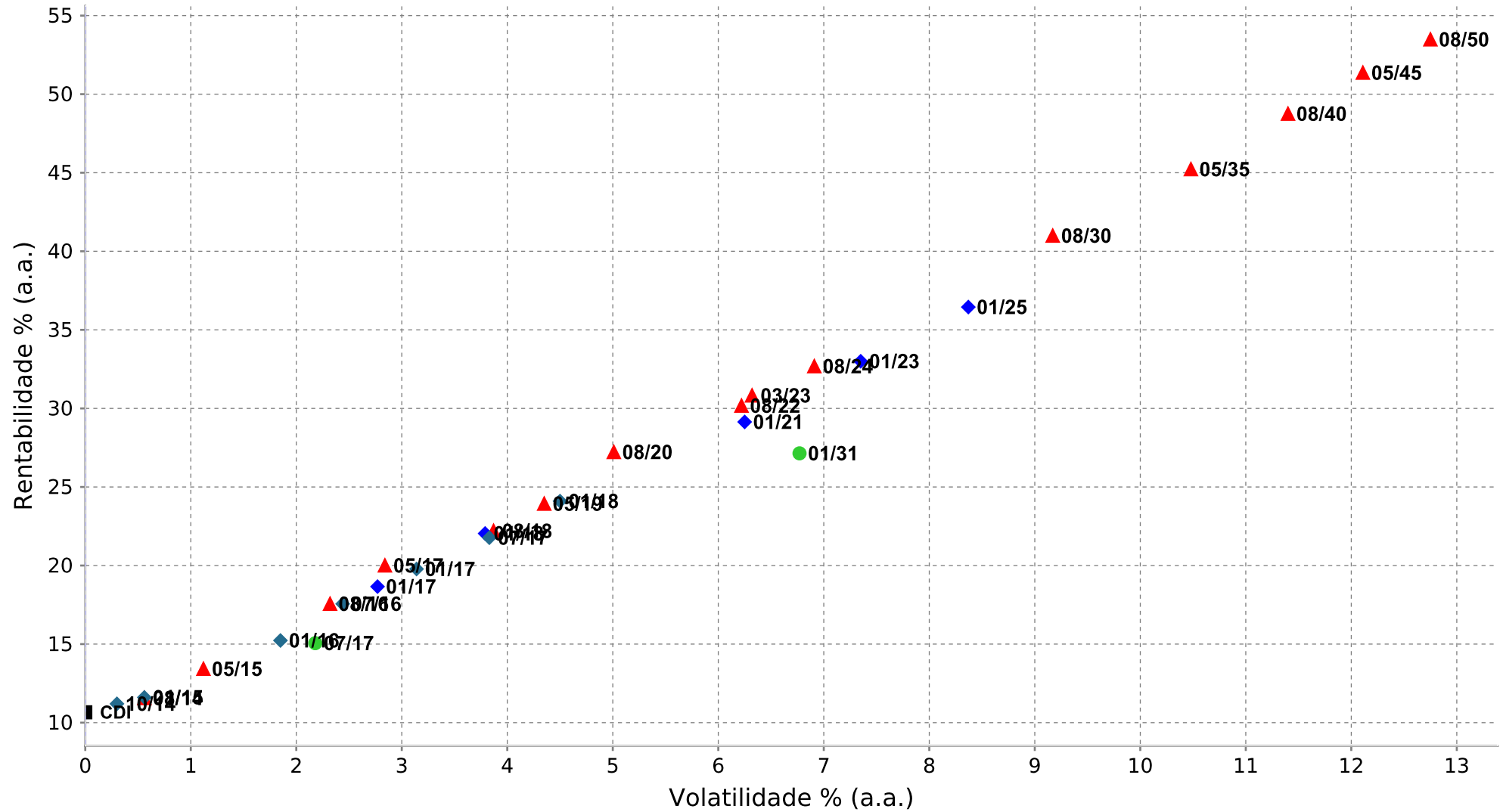
PERÍODO: NO ANO



# RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS



PERÍODO DE 6 MESES

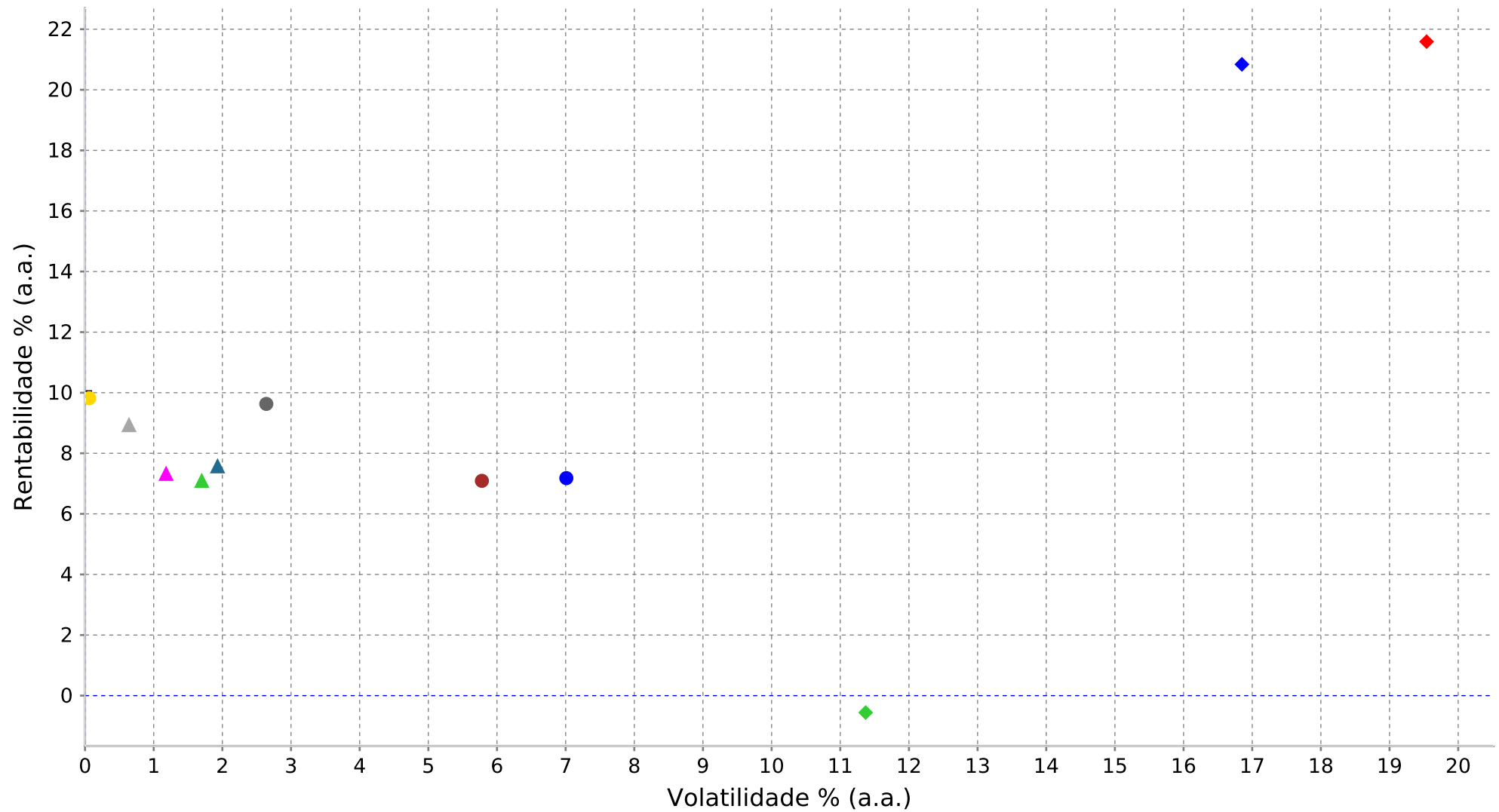


# ÍNDICES DE MERCADO

# ÍNDICES DE MERCADO



PERÍODO DE 12 MESES

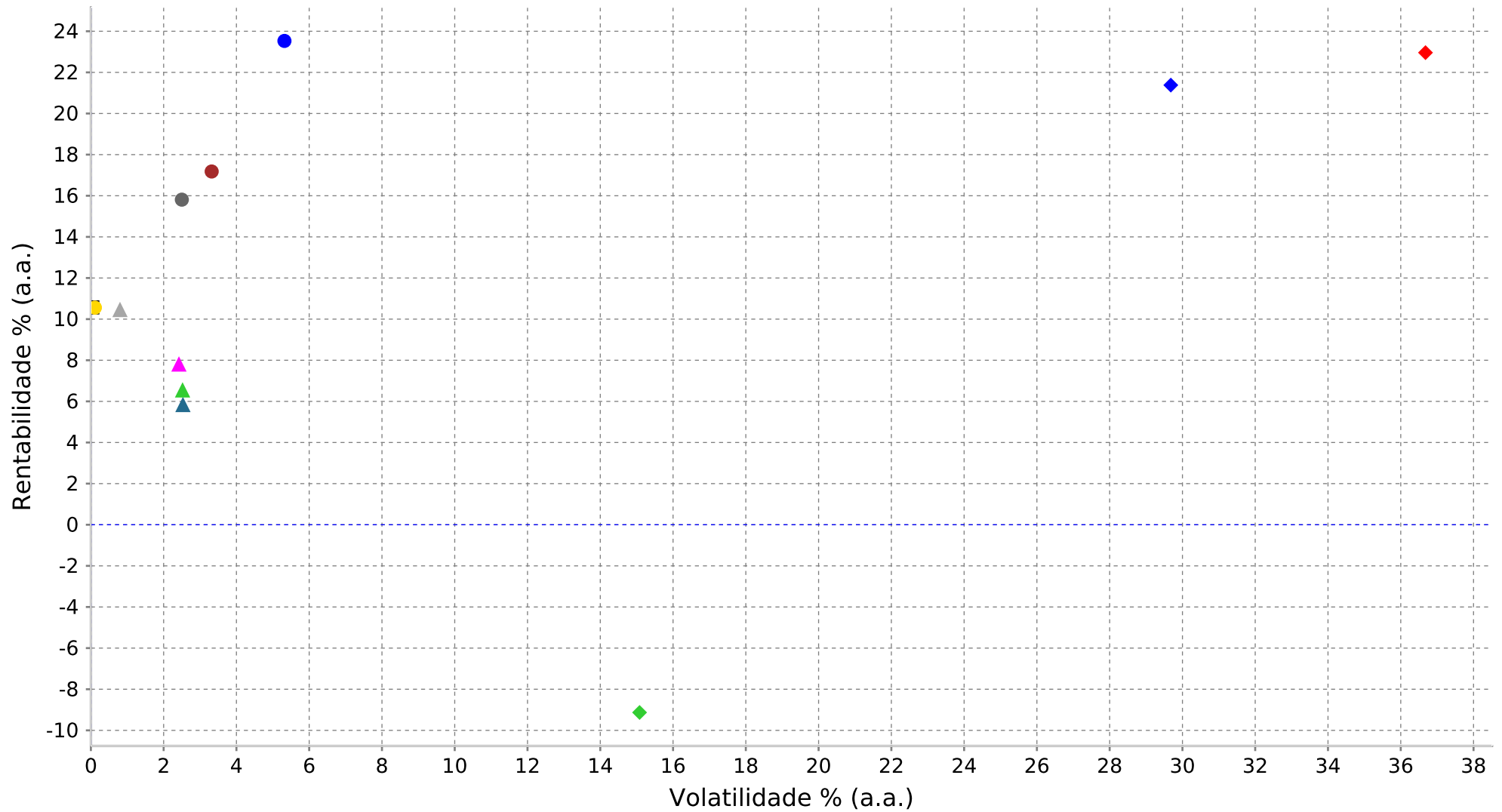


- IRF-M
- IMA-C
- IMA-B
- IMA-S
- ▲ IFM
- ▲ IFM-NR
- ▲ ILS
- ▲ IFM-I
- CDI
- ◆ BRL\_USD
- ◆ IBOVESPA
- ◆ IBRX

# ÍNDICES DE MERCADO



PERÍODO: NO ANO



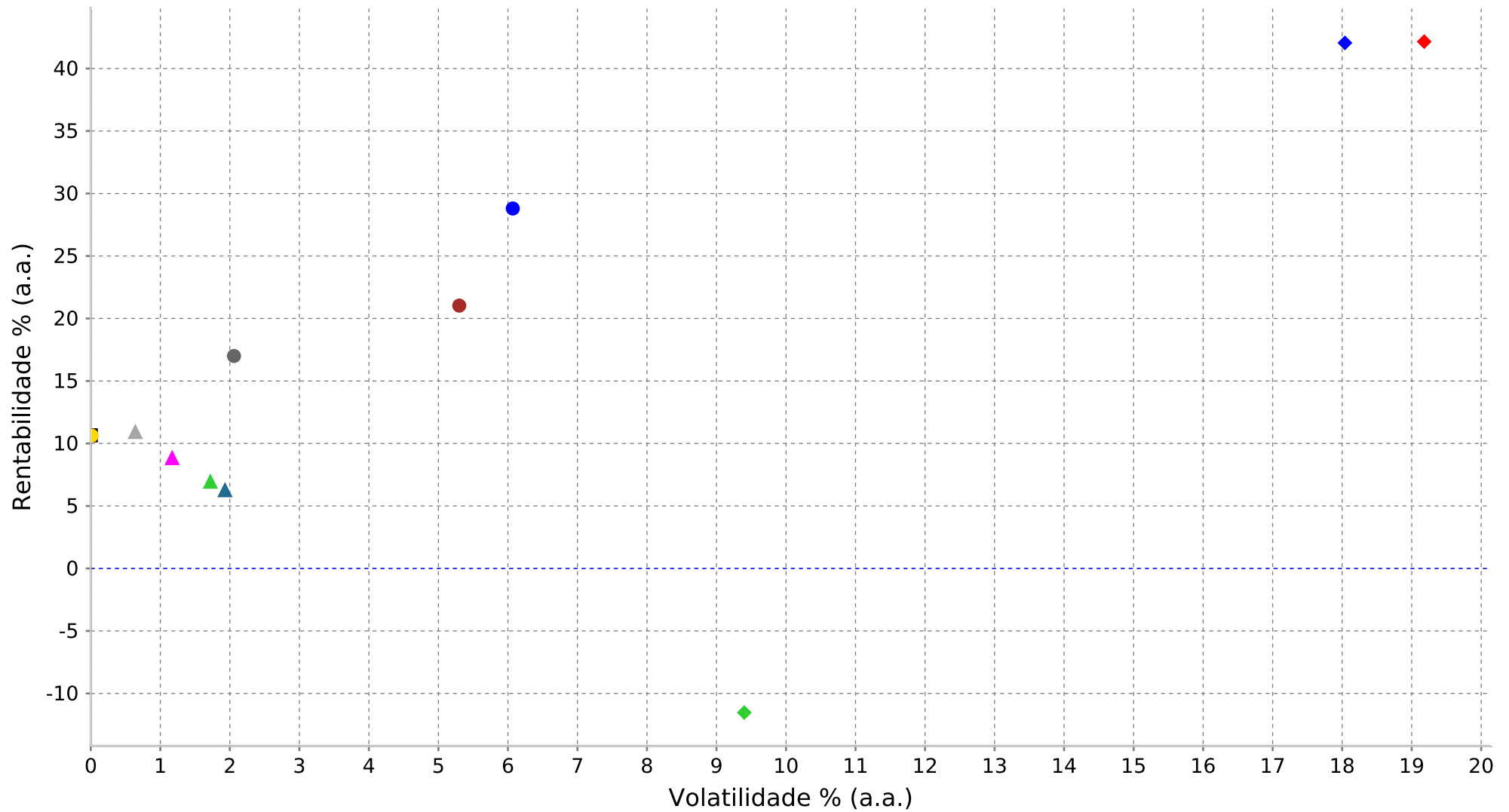
- IRF-M
- IMA-C
- IMA-B
- IMA-S
- ▲ IFM
- ▲ IFM-NR
- ▲ ILS
- ▲ IFM-I
- CDI
- ◆ BRL\_USD
- ◆ IBOVESPA
- ◆ IBRX



# ÍNDICES DE MERCADO



PERÍODO DE 6 MESES

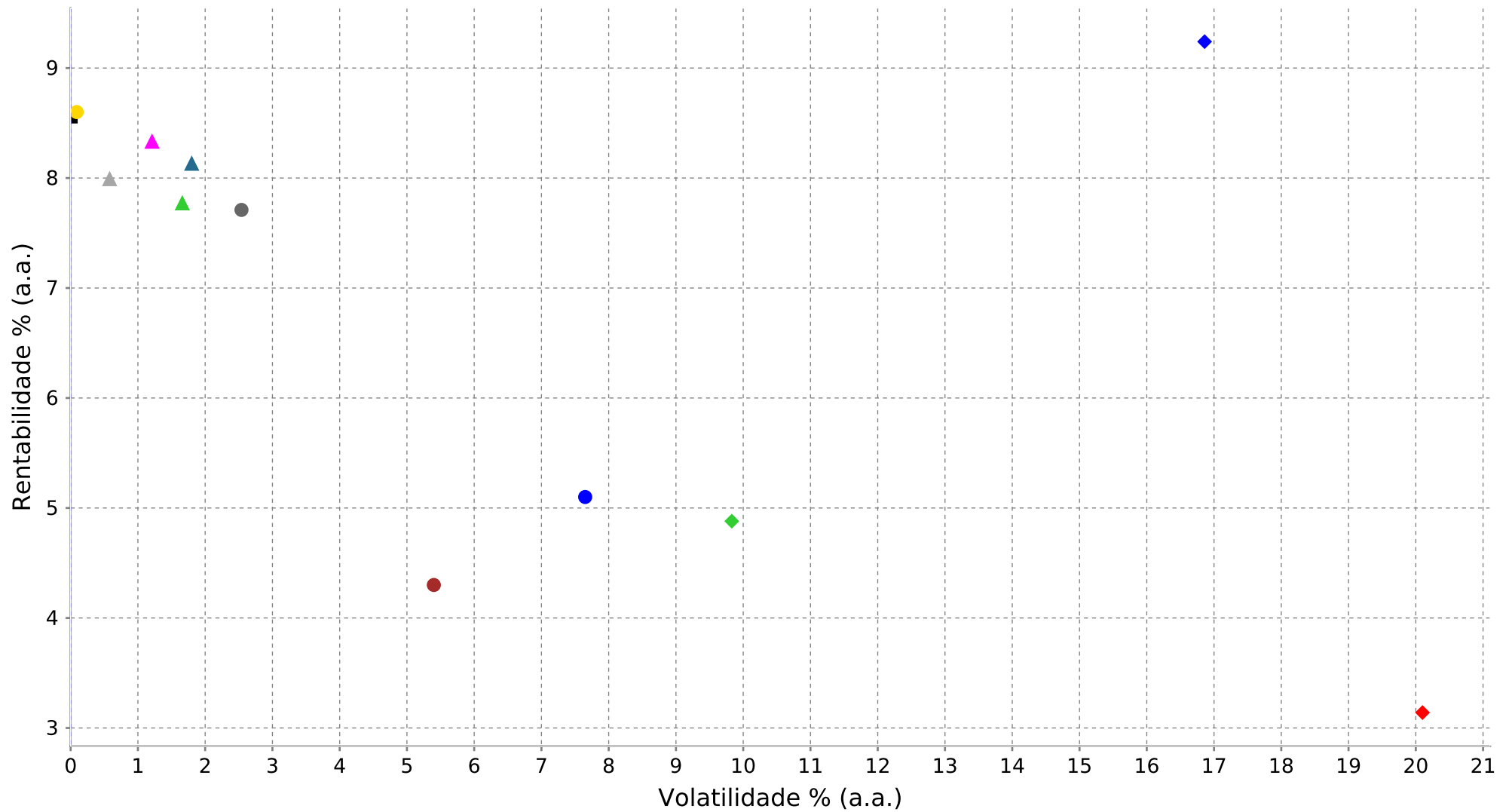


- IRF-M
- IMA-C
- IMA-B
- IMA-S
- ▲ IFM
- ▲ IFM-NR
- ▲ ILS
- ▲ IFM-I
- CDI
- ◆ BRL\_USD
- ◆ IBOVESPA
- ◆ IBRX

# ÍNDICES DE MERCADO



PERÍODO DE 2 ANOS

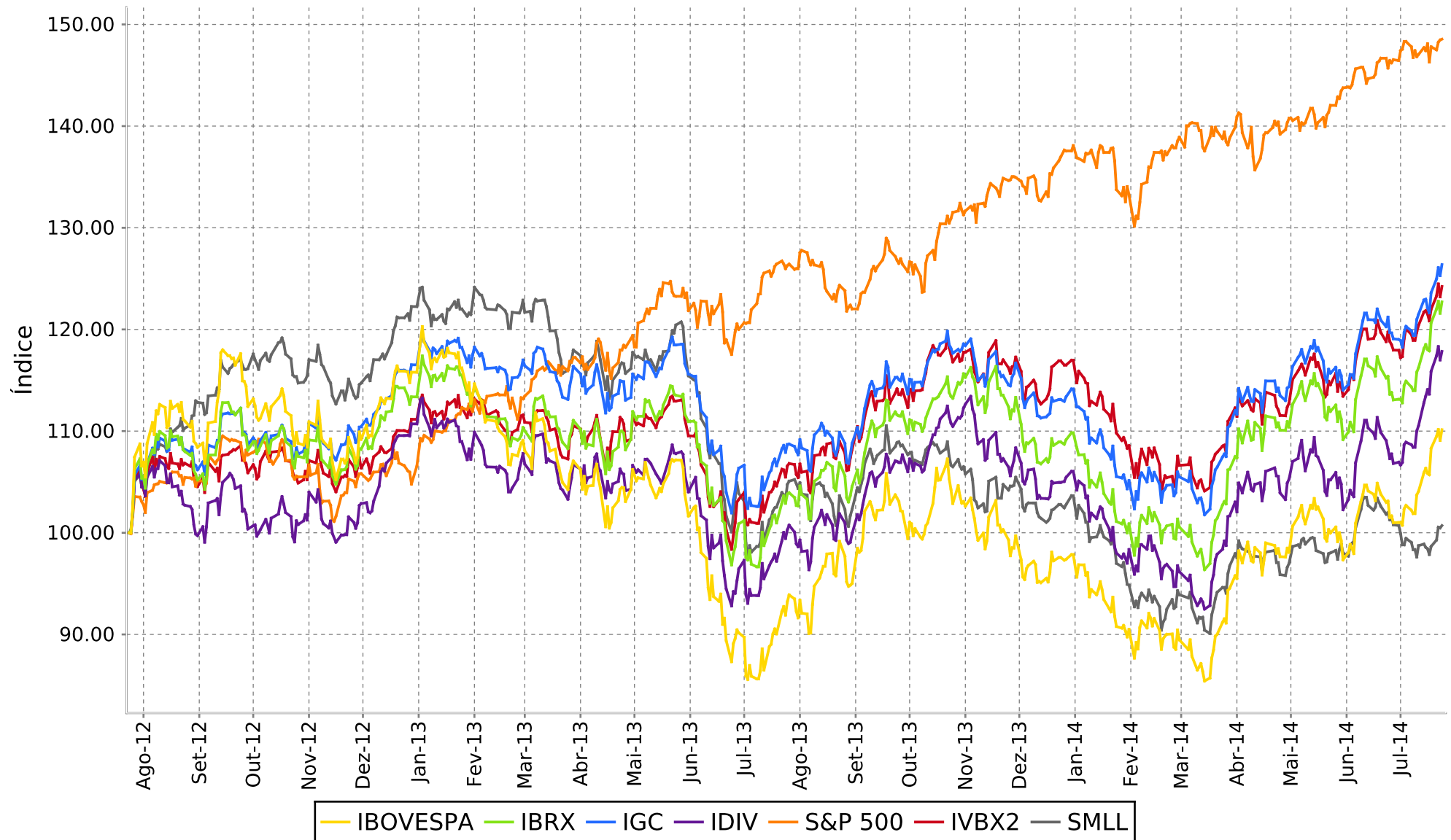


- IRF-M
- IMA-C
- IMA-B
- IMA-S
- ▲ IFM
- ▲ IFM-NR
- ▲ ILS
- ▲ IFM-I
- CDI
- ◆ BRL\_USD
- ◆ IBOVESPA
- ◆ IBRX

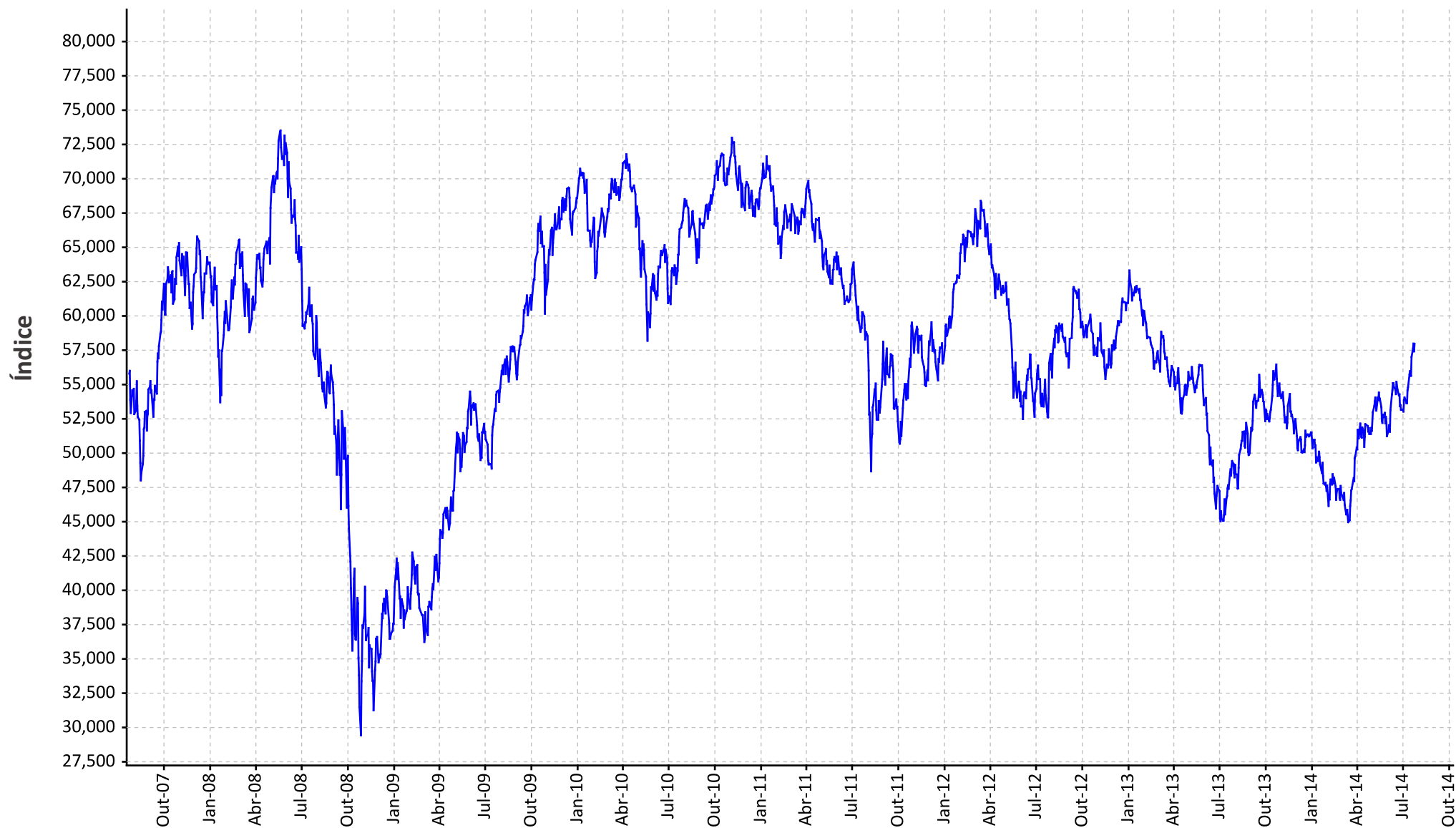
# ÍNDICES DE MERCADO ACUMULADO



ACUMULADO



# IBOVESPA





EM DÓLAR



# REAL - DÓLAR



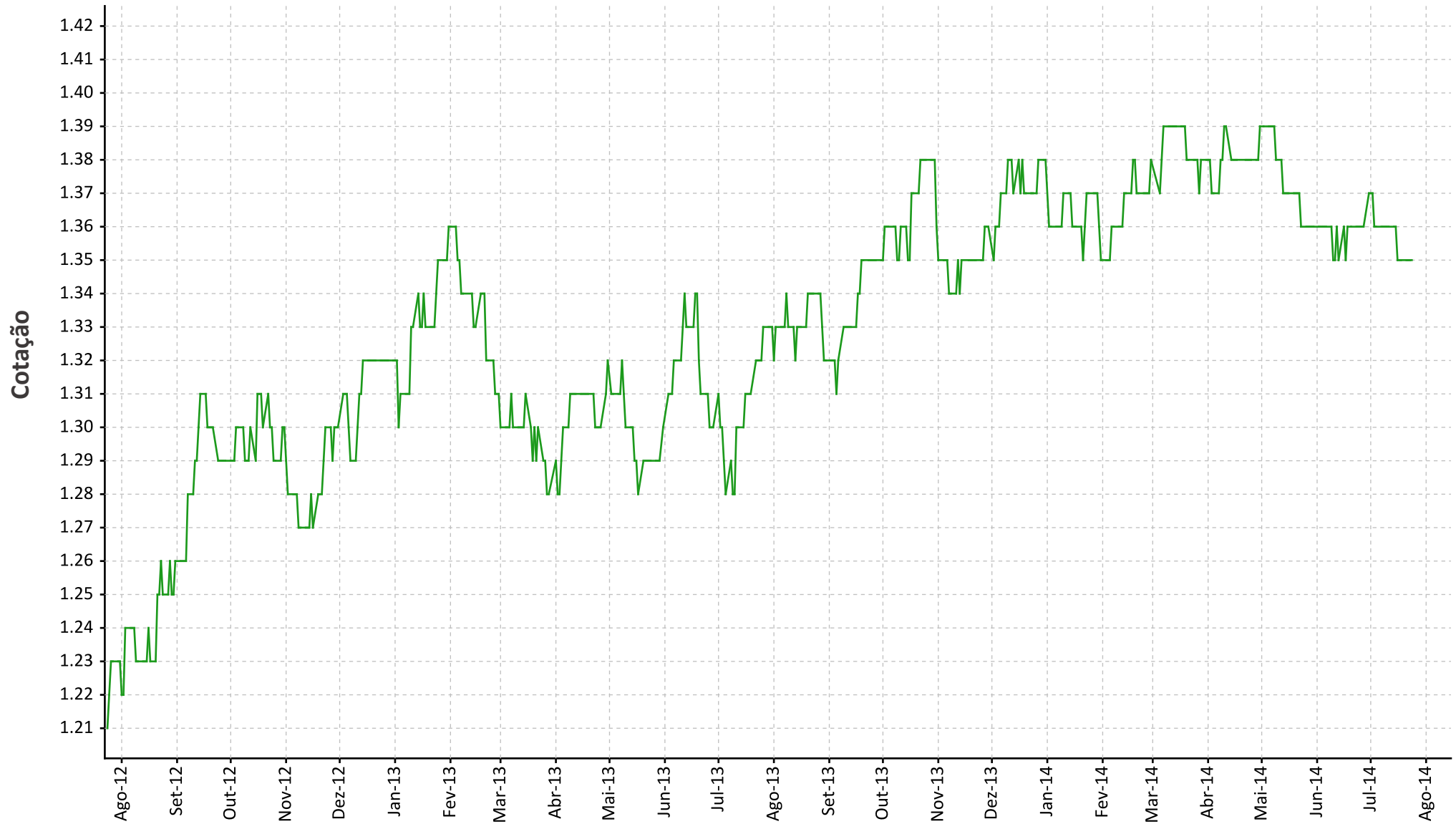
US\$



# EURO - DÓLAR



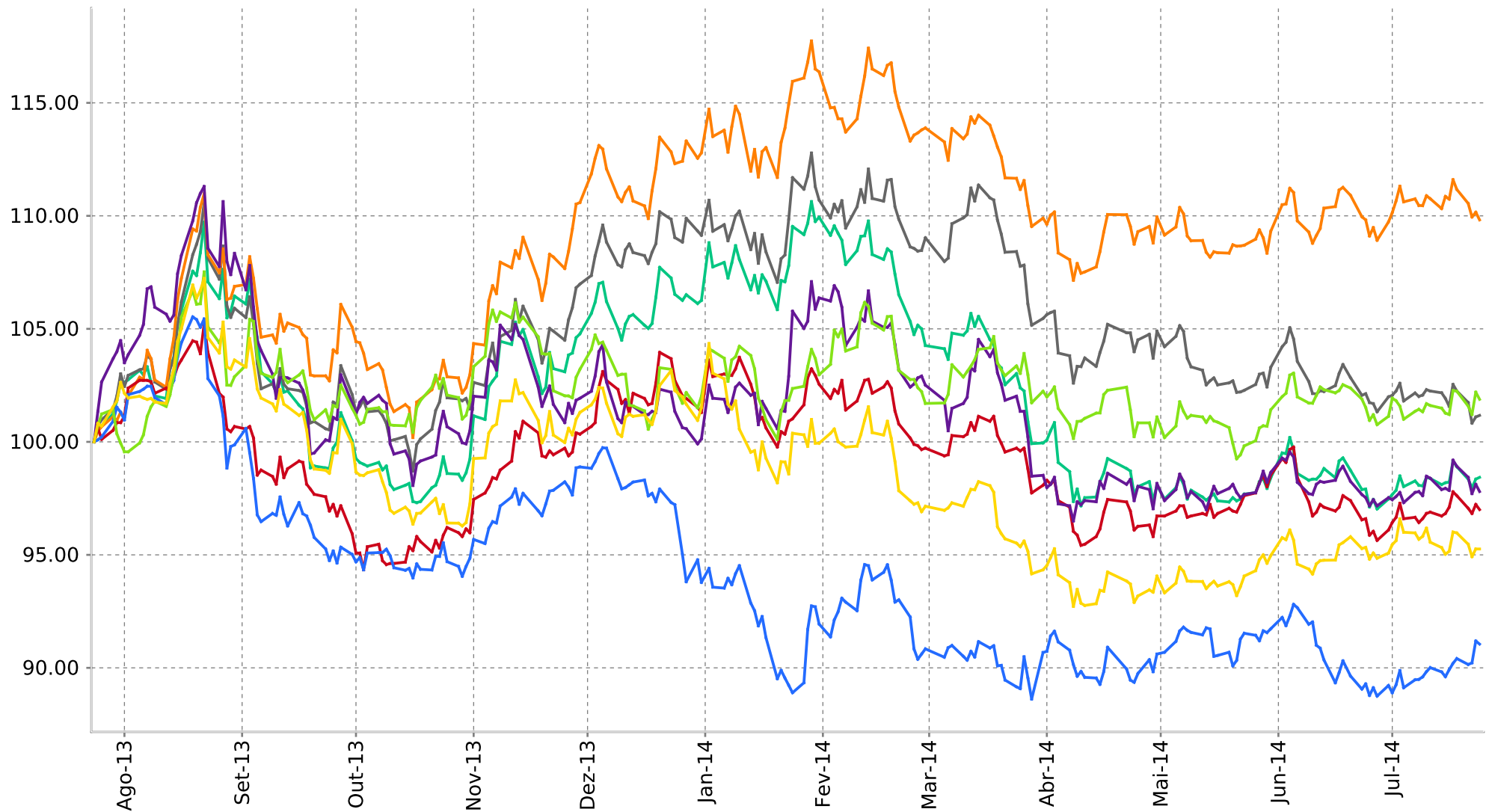
EURO / US\$



# MOEDAS



ACUMULADO - R\$ BASE 100



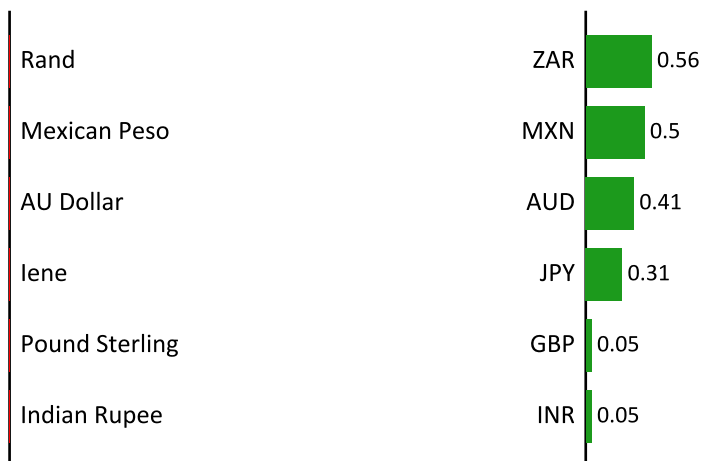
— Dólar Canadense — Dólar Australiano — Lira Turca — Iene — Peso Mexicano — Libra Esterlina — Euro — Yuan



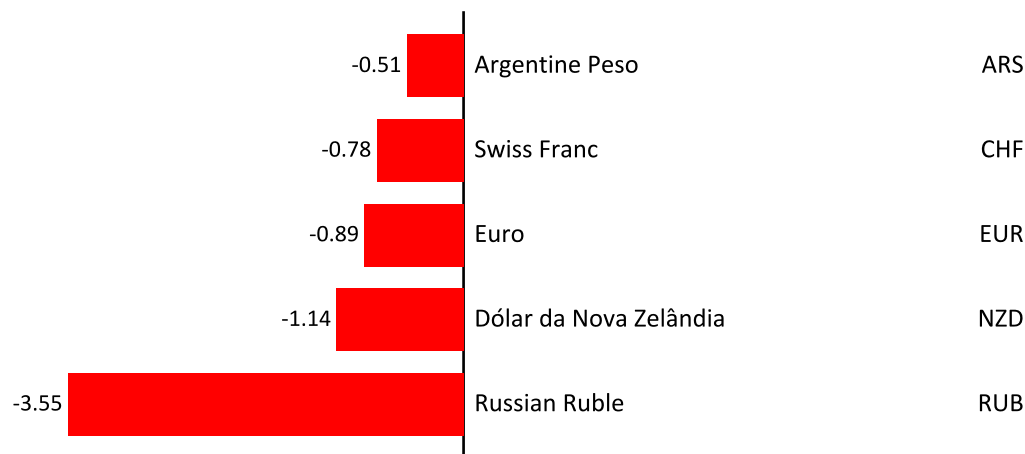
# RENTABILIDADE DE MOEDAS VS. DÓLAR

PERÍODO DE 1 MÊS

## Melhores Retornos (%)



## Piores Retornos (%)



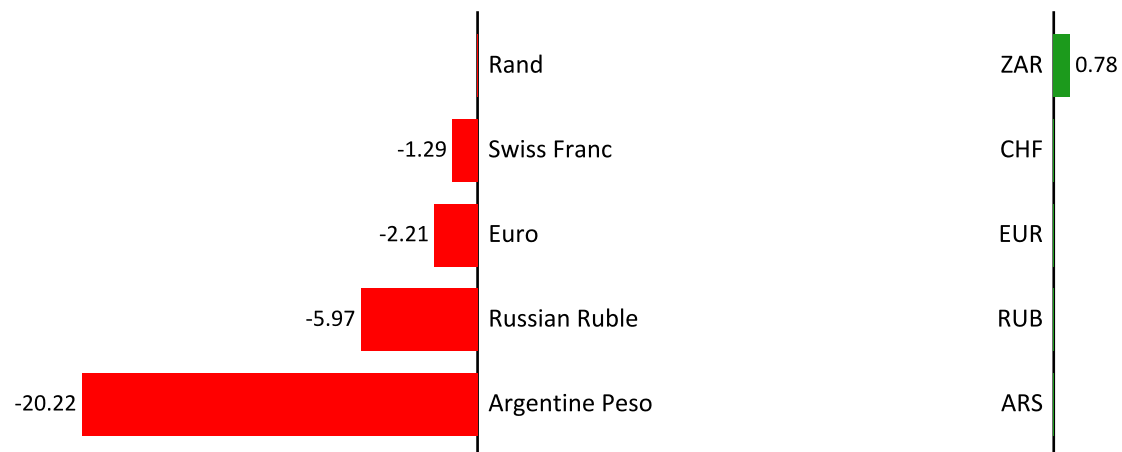
# RENTABILIDADE DE MOEDAS VS. DÓLAR

PERÍODO: NO ANO

## Melhores Retornos (%)



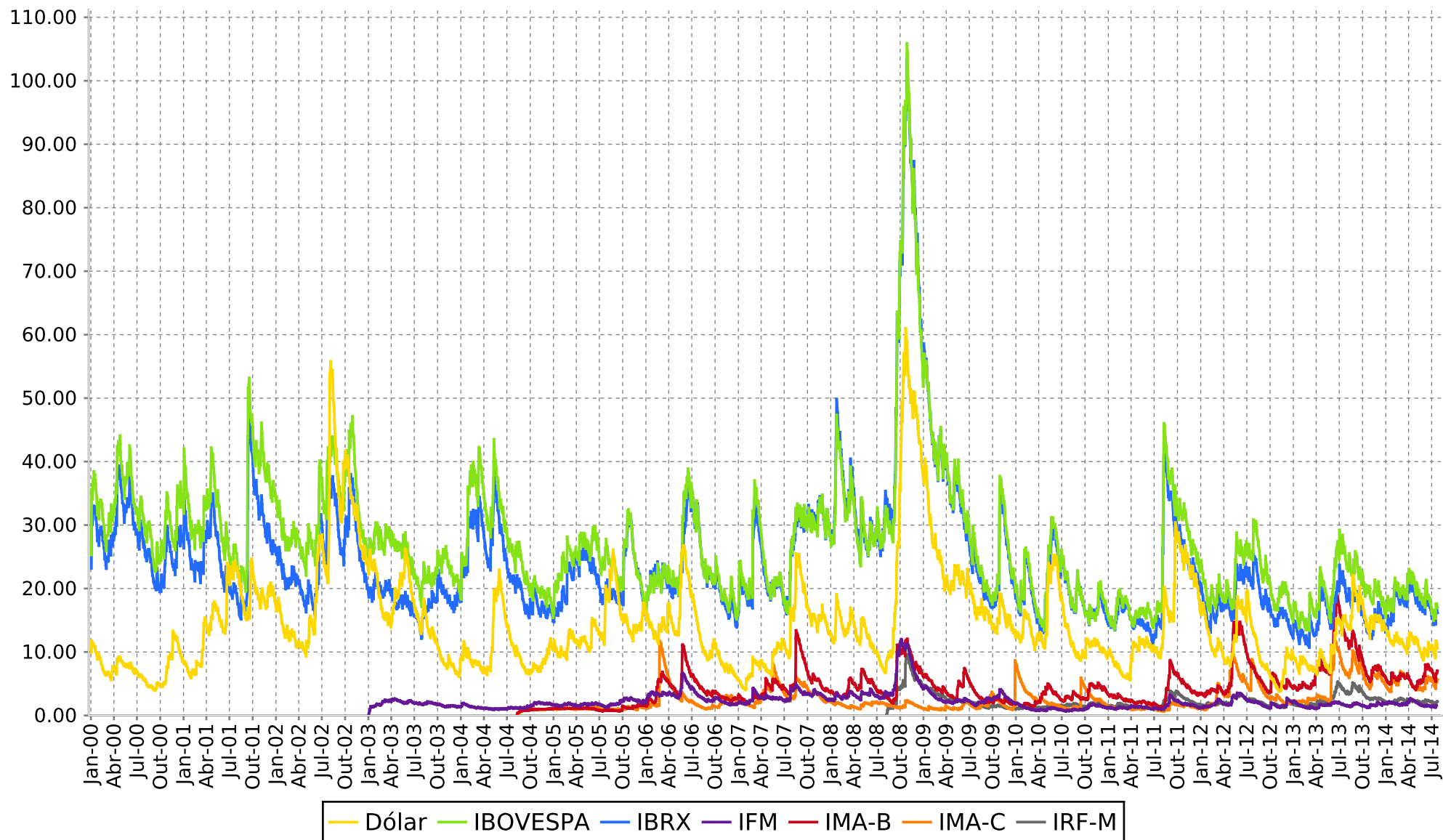
## Piores Retornos (%)



# VOLATILIDADE



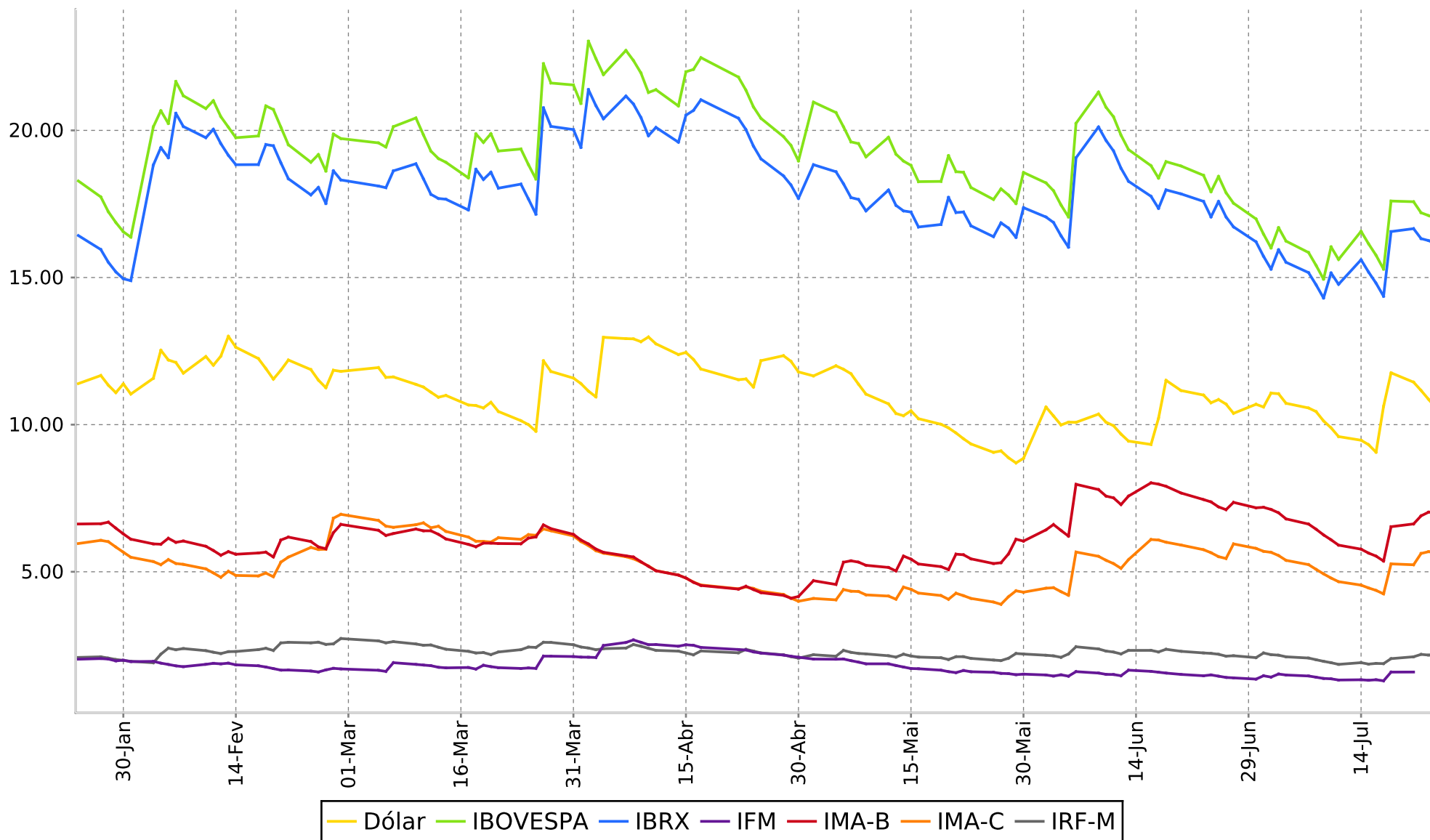
DESDE 2000



# VOLATILIDADE



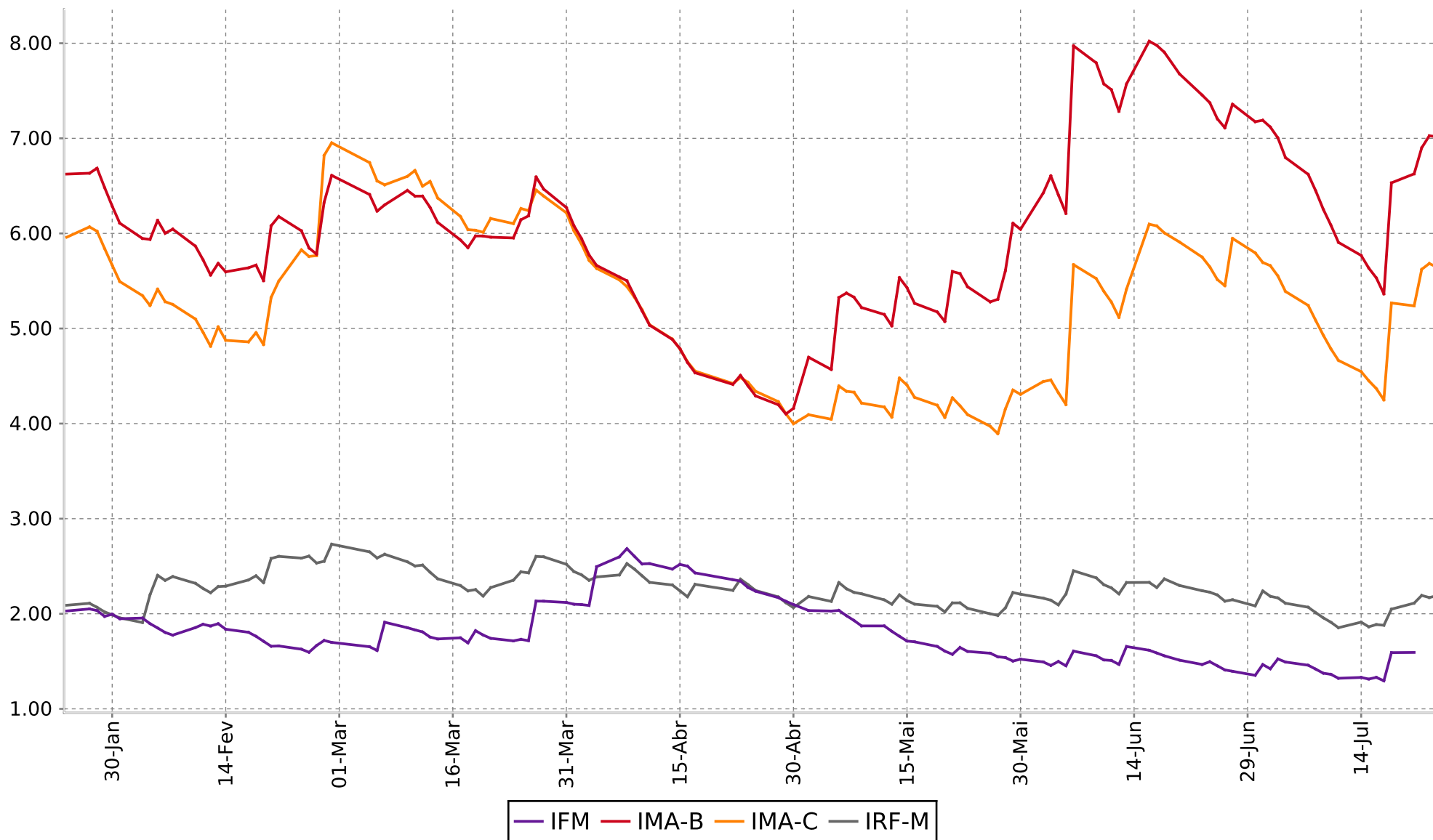
PERÍODO DE 6 MESES



# VOLATILIDADE



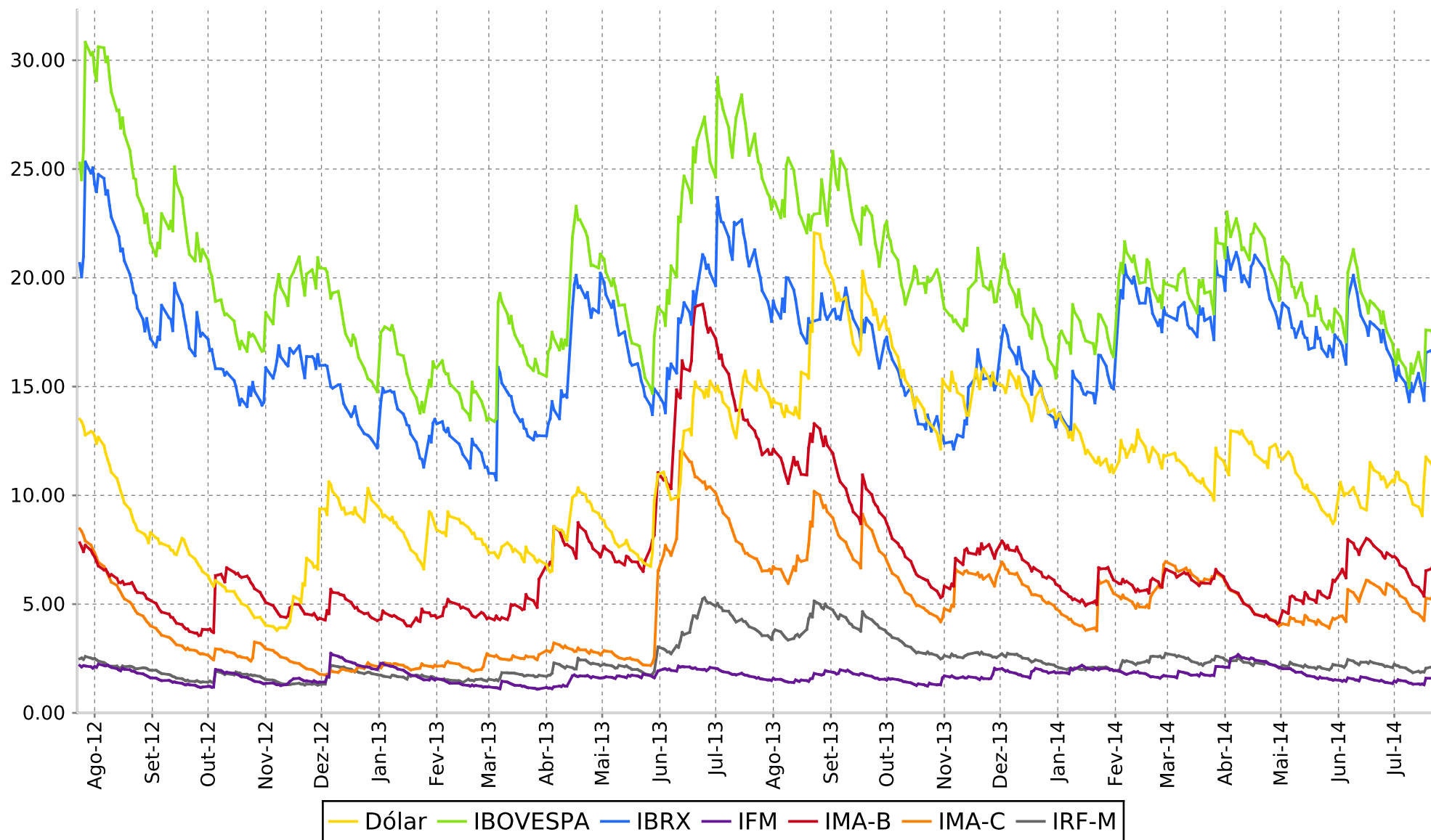
PERÍODO DE 6 MESES



# VOLATILIDADE



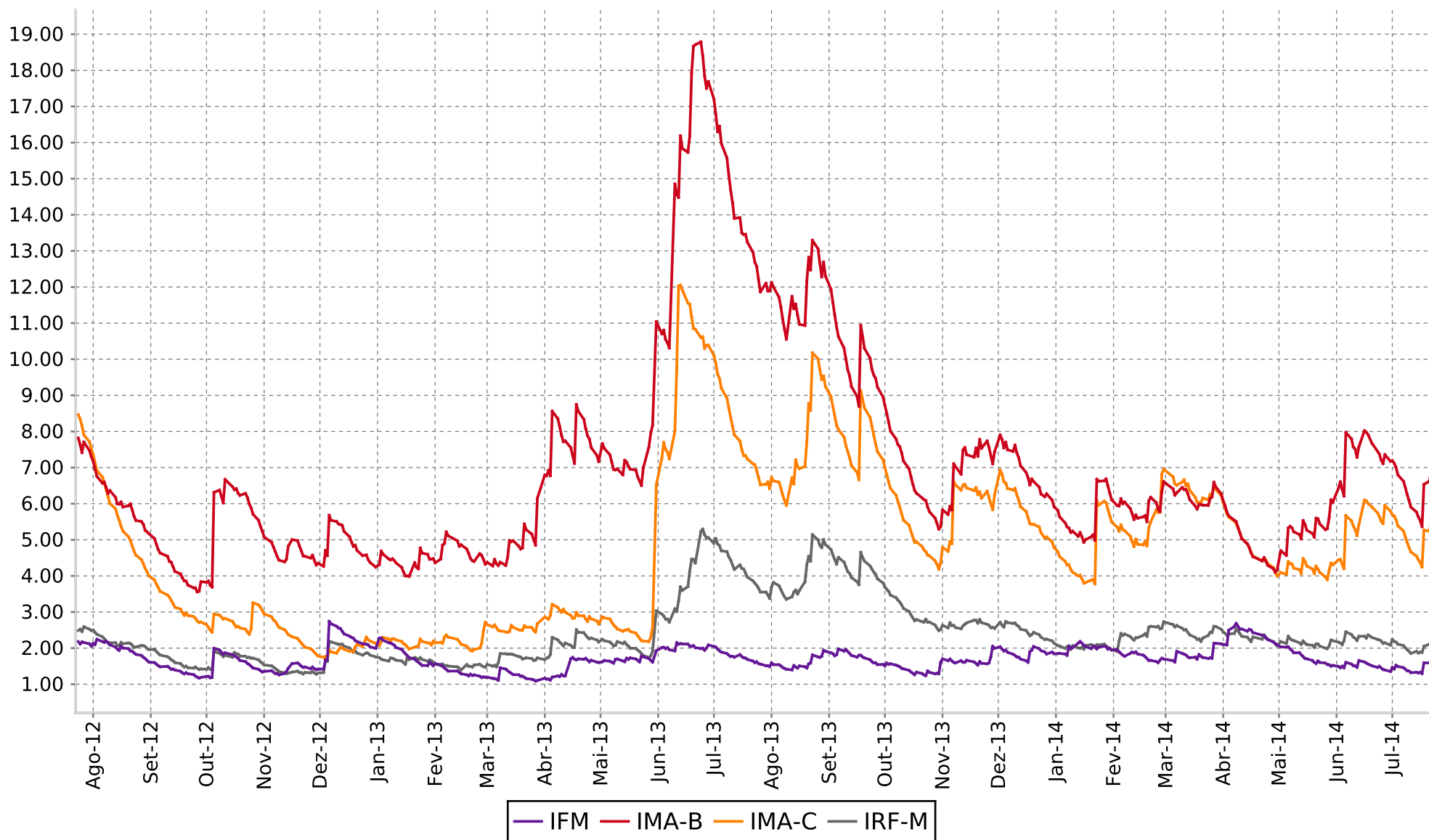
PERÍODO DE 2 ANOS



# VOLATILIDADE



PERÍODO DE 2 ANOS



## **Ibovespa – Índice Bovespa**

O Índice Bovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. As ações integrantes da carteira teórica respondem por mais de 80% do número de negócios e do volume financeiro verificados no mercado à vista da Bovespa, assim como são responsáveis por aproximadamente 70% do somatório da capitalização bursátil de todas as empresas negociáveis na Bovespa.

## **IBX-100 – Índice Brasil 100**

O IBX-100 é um índice de preços que mede o retorno de uma carteira teórica composta por 100 ações selecionadas entre as mais negociadas na Bovespa, em termos de número de negócios e volume financeiro. Essas ações são ponderadas na carteira do índice pelo seu respectivo número de ações disponíveis à negociação no mercado.

## **IBX-50 – Índice Brasil 50**

O IBX-50 é um índice que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por 50 ações selecionadas entre as mais negociadas na Bovespa em termos de liquidez, ponderadas na carteira pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação. O IBX-50 tem as mesmas características do IBX-100, que é composto por 100 ações, mas apresenta a vantagem operacional de ser mais facilmente reproduzido pelo mercado.

## **IEE – Índice de Energia Elétrica**

O Índice de Energia Elétrica foi lançado em agosto de 1996 com o objetivo de medir o desempenho do setor de energia elétrica. O índice é calculado utilizando o método de “igual ponderação por empresa em termos de Real aplicado”, de forma a assegurar que cada ação componente do IEE seja igual representada, em termos de valor, na carteira do índice.

## **ITEL – Índice Setorial de Telecomunicações**

O Índice Setorial de Telecomunicações tem por objetivo oferecer uma visão segmentada do mercado acionário, medindo o comportamento do setor de telecomunicações. O índice inclui tanto ações de empresas de telefonia fixa quanto de empresas de telefonia celular listadas na Bovespa. No ITEL, os papéis das empresas são ponderados pelo valor de mercado das ações em circulação (“free float”).

## **SMLL - Índice Small Cap**

O SMLL medirá o retorno de uma carteira composta por empresas de menor capitalização. As empresas que, em conjunto, representarem 85% do valor de mercado total da Bolsa são elegíveis para participarem do índice MLCX. As demais empresas que não estiverem incluídas nesse universo são elegíveis para participarem do índice SMLL. Não estão incluídas nesse universo empresas emissoras de BDRs



## **MSCI SC BR – MSCI Small Cap Brazil**

O índice MSCI Small Cap Brazil utiliza ajustes para a inclusão de 40% de toda a capitalização de mercado dos papéis elegíveis como pertencentes do universo Caps. Esses ajustes permitem que a flutuação do índice reflita de forma fidedigna o comportamento desse universo.

## **IGC – Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada**

O Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada tem por objetivo medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações de empresas que apresentem bons níveis de governança corporativa. Tais empresas devem ser negociadas no Novo Mercado ou estar classificadas nos Níveis 1 ou 2 da Bovespa.

## **ITAG – Índices de Ações com Tag Along Diferenciado**

O Índice de Ações com Tag Along Diferenciado tem por objetivo medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações que ofereçam melhores condições aos acionistas minoritários, no caso de alienação do controle. Elegem-se à inclusão todas as ações para as quais a empresa concede tag along superior em relação à legislação aplicável.

## **ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial**

O Índice de Sustentabilidade Empresarial é um índice que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por aproximadamente 40 ações de empresas com reconhecido comprometimento com a responsabilidade social e a sustentabilidade empresarial. Tais ações são selecionadas entre as mais negociadas na Bovespa em termos de liquidez, e são ponderadas na carteira pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

## **INDX – Índice do Setor Industrial**

O Índice do Setor Industrial foi desenvolvido com o objetivo de medir o desempenho das ações mais representativas do setor industrial. Sua carteira teórica é composta pelas ações mais representativas da indústria, que são selecionadas entre as mais negociadas na Bovespa em termos de liquidez e são ponderadas na carteira pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

## **Juros Real – FOCUS (BACEN)**

Taxa de juros real calculada a partir da média das expectativas do valor médio da taxa SELIC para o período de um ano, descontada da média das expectativas do valor médio do índice de preços INPC também para o período de um ano. Ambas as informações são públicas e disponibilizadas pelo Banco Central, através do relatório FOCUS.

**Essa apresentação foi elaborada exclusivamente para uso interno das instituições às quais foi diretamente endereçada. Essa apresentação, assim como qualquer parte de seu conteúdo, não deve ser utilizada para nenhum outro fim sem o prévio consentimento do Risk Office.**

**Os dados utilizados nessa apresentação são de domínio público e foram obtidos junto a terceiros, nos quais o Risk Office deposita confiança. Todavia, esta instituição não se responsabiliza pela sua exatidão e nem pelo seu uso ou interpretação.**

**Este material possui um caráter meramente informativo. O Risk Office isenta-se de qualquer responsabilidade oriunda da utilização das informações de caráter objetivo ou subjetivo aqui apresentadas. Nenhuma observação contida nessa apresentação deve ser entendida como recomendação de investimento ou de desinvestimento.**

Gerado por:



**risksystems**  
*rosys*

Rua Tabapuã, no 81, 11o e 12o andares

Itaim Bibi – São Paulo – Brasil

Tel: +55 11 3707-9000

[www.riskoffice.com.br](http://www.riskoffice.com.br)