

✦ Economia Internacional

O Banco Central Europeu manteve nesta manhã a taxa básica de juros na Área do Euro em 0%, em linha com o que nós esperávamos. O BCE inicialmente levaria seu programa a setembro deste ano, com 30 bilhões de compras de ativos por mês. Hoje, no entanto, indicou que o programa vai até dezembro, com compras mensais de 15 bilhões por mês de euros nos últimos três meses do ano, desde que os próximos dados confirmem a perspectiva de médio prazo do conselho do BCE. Com relação à trajetória esperada da taxa básica de juros, o BCE indicou que os juros zerados permanecerão onde estão até o início do verão europeu – ou seja, por mais de um ano. Estas medidas têm como objetivo dar força à atividade econômica da região, em um cenário de ligeiro arrefecimento neste segundo trimestre do ano. A medida tende a depreciar o euro.

Ontem de tarde o Banco Central americano também teve reunião. O FOMC ("Copom" americano) optou por elevar a taxa básica de juros de 1,5% a 1,75% para o intervalo de 1,75% a 2%. A decisão era amplamente esperada! Juntamente com a reunião, foram divulgadas as projeções dos membros para algumas variáveis. Aumentou o juro básico esperado para o final deste ano (antes os membros projetavam 3 elevações de juros neste ano – agora passaram a projetar 4 elevações), assim como o crescimento econômico de 2018 (de 2,7% para 2,8%). Ainda, os membros colocaram 3 altas de juros no próximo ano – mais do que esperamos atualmente (2 altas), o que pode apreciar o dólar.

✦ Economia Brasileira

Ontem desenhamos as probabilidades relativas ao que pode ocorrer ao longo do próximo ano. É importante ressaltar que a análise política é feita independentemente de nossa opinião política de quem seria o melhor presidente, mas sim na probabilidade de vitória de cada um dos pré-candidatos.

O resultado indica 2% de um ano excelente, 14,6% de um ano bom, 11,4% de neutro, 19,8% de ruim, 36,8% de muito ruim e 15,4% de péssimo. Somando ruim, muito ruim e péssimo, há 72% de probabilidade. Explicamos nossas simulações.

Há 40% de probabilidade de vitória de Bolsonaro, 20% de Marina e 20% também para Ciro. Haddad e Alckmin teriam 10% de chance de vitória cada. Com isso, analisamos a probabilidade que cada candidato tem de aprovar uma reforma fiscal (reformular a previdência, alterar as carreiras no serviço público e alterar a política de reajuste do salário mínimo). Para Bolsonaro, acreditamos que há 25% de probabilidade de aprovar a reforma fiscal no próximo ano, 37,5% de demorar a aprová-la e 37,5% de não aprová-la. Para Marina, vemos 30% de aprovação, 55% de demora e 15% de não aprovação. Para Ciro, há 0% de aprovação, 15% de demora e 85% de não aprovação. Alckmin tem 40% de aprovação, 50% de demora e 10% de não aprovação. Haddad tem 0% de chances de aprovação, 20% de demora e 80% de não aprovação.

Para o cenário externo, há 35% de probabilidade de ser ruim para emergentes, 55% de neutro para emergentes e 10% de positivo. Combinamos as probabilidades acima e chegamos às conclusões apresentadas.

Investimentos *além* das expectativas.

FUNDOS PARA PÚBLICO EM GERAL

	Rentabilidades - 12/06/2018				PL Atual	Informações	PL Médio 12 meses
	No dia	No mês	No ano	12 meses			
SOMMA FIM Multiestratégias II	0,04	0,35	3,15	7,56	R\$ 44.589.333,43		R\$ 54.399.353,35
SOMMA Genebra FI Renda Fixa	0,02	0,19	2,50	7,14	R\$ 51.475.892,83		R\$ 52.829.180,05
CDI	0,02	0,20	2,85	7,64			

+ QUE UMA GESTORA DE PATRIMÔNIO

Nosso objetivo é ser um braço financeiro do cliente, e não apenas um gestor de recursos. Para alcançar este objetivo, desenvolvemos procedimentos e processos internos que alinham e facilitam nossa interação com o cliente, e nos fazem entender melhor o seu negócio, legislação e processos.

Rua Dom Jaime Câmara, 170 - 8º andar Centro - Florianópolis/SC - CEP: 89015-120
Fone: (48) 3037-1004 - Fax: (48) 3037-1010
www.sommainvestimentos.com.br

Av. Carlos Gomes, 222 - 8º andar Boa Vista - Porto Alegre/RS - CEP: 90480-000
Fone: (51) 3378-1046 - Cel: (51) 8232-0300
facebook.com/sommainvestimentos

Indicador	13/06	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)
Ibovespa	72.122	-6,03	-5,60
S&P 500	2.776	1,88	3,82
Dólar	3,72	-0,45	12,30
IMA Geral	4.855	-2,20	1,51



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



A presente Instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para a Atividade de Gestão de Patrimônio Financeiro no Mercado Doméstico.

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SOMMA Investimentos S.A. não podendo ser reproduzida ou distribuída a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SOMMA Investimentos S.A. As informações contidas neste material são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da SOMMA Investimentos S.A. garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas nesta carta são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças. Ainda, a SOMMA Investimentos S.A. não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. Os investimentos em fundo de investimentos e demais valores mobiliários apresentam riscos para o investidor e não contam com garantia da instituição administradora, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. O Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo SOMMA Multi-estratégias II, CNPJ nº 10.462.072/0001-04, teve início em 06/05/2010 e possui como público alvo pessoas físicas e jurídicas em geral, taxa de administração de 1% a.a. e taxa de performance de 20% do que exceder 100% do CDI. O SOMMA Genebra Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI, CNPJ nº 24.069.611/0001-54, teve início em 20/07/2016 e possui como público alvo pessoas físicas e jurídicas em geral, taxa de administração de 0,50% a.a. e não possui taxa de performance. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para 48 3037 1004.