

Tabela Comparativa - Investimento de 6 meses

Produto	Rentabilidade Bruta 6 meses	Rentabilidade Líquida 6 meses	Risco de Crédito*	Risco de Mercado**	Liquidez	Proteção do FGC?	Imposto de Renda?	Outros Custos
LCA / LCI ¹	4,97%	4,97%	FGC (Fundo Garantidor de Crédito)	Baixíssimo - 0,03% aa	Em média 30 dias	Sim	Não	Ver tabela abaixo
Título Público - LTN ²	5,92%	4,28%	Tesouro Nacional	Baixo - 3,79% aa	Semanal	Não	Sim	Ver tabela abaixo
Título Público - LFT ³	5,31%	3,80%	Tesouro Nacional	Baixíssimo - 0,03% aa	Semanal	Não	Sim	Ver tabela abaixo
Fundos de Renda Fixa ⁴	5,76%	4,05%	Da Carteira / Gestor	Baixo - 2,48% aa	Em média diária	Não	Sim	Ver tabela abaixo
Poupança ⁵	3,68%	3,68%	FGC (Fundo Garantidor de Crédito)	Baixíssimo - 0,01% aa	Diária	Sim	Não	Ver tabela abaixo

1) Considerando CDI-Cetip constante em: 10,84% e o pagamento de 94% do CDI ao investidor

2) Considerando a taxa da LTN com vencimento em 01/01/17, uma das mais líquidas do Tesouro Direto

3) Considerando Selic constante em:10,9%

4) Valores de rentabilidade projetados conforme carteira do IRF-M ANBIMA (Índice de Referência do Mercado de Renda Fixa)

5) Considerando a TR do 1o dia útil do mês de referência

* **Risco de Crédito:** possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores (principal e juros) pactuados com contrapartes

1 - O FGC garante investimentos, incluindo poupança, CDBs, LCI e LCAs, depósitos à vista até o limite de R\$ 250 mil por CPF / Banco

2 - O risco de crédito do Tesouro Nacional é nulo para títulos emitidos no Brasil denominados em reais.

** **Risco de Mercado:** possibilidade de perda resultante das mudanças das taxas de juros / preços / cotas

Outros Custos

Produto	Valor Aplicado	Imposto de Renda	Outros Custos	Valor Líquido ao final do 6 meses
LCA / LCI ¹	1.000,00	0,00	0,00	1.049,71
Título Público - LTN ²	1.000,00	12,42	4,04	1.042,78
Título Público - LFT ²	1.000,00	11,04	4,04	1.038,01
Fundo de Renda Fixa ³	1.000,00	11,75	5,40	1.040,47
Poupança ⁴	1.000,00	0,00	0,00	1.036,81

1 - É possível abrir a conta para compra de LCA/LCI apenas para fazer este investimento sem custo de manutenção de conta

2 - IR de 22,5% para 6 meses (180 dias corridos) / Compra via Tesouro Direto (outros custos: Taxa de custódia e de custodiante: 0,55% ao ano).

Se o cliente for aplicador apenas em tesouro direto a maioria das corretoras não cobra taxa de manutenção mensal

3 - IR de 22,5% para 6 meses (180 dias corridos) / Outros custos: Taxa de administração média para Fundos de Renda Fixa (1,05% ao ano). Desconsidera o efeito do come-cotas na rentabilidade e a manutenção de conta corrente em banco comerciais (média de R\$ 10,00 por mês) o que a rigor deveria ser computado porque a maior parte do patrimônio deste tipo de fundo é gerido por bancos comerciais.

4 - Existem alguns custos a partir de um determinado nível de consumo de serviços (extrato, transferências, etc). Consideramos um nível mínimo de consumo