



Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07


CONVOCAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Buritama, com base no Decreto nº 2.692 de 10/10/2012, CONVOCA, para o dia 10/05/2017, às 09h00, na sede do IPREM, sito à Rua Joaquim Pereira Rosa nº 600 – Centro, de Buritama, os membros do Comitê de Investimentos, para discutir a seguinte pauta:

- 1- Relatório mensal detalhado da carteira de investimentos;
- 2 – Estratégia de investimentos;
- 3 – Aplicação dos novos recursos;
- 4 – Resgate para pagamento de folha e despesas administrativas; e
- 5 – Outros assuntos conforme ata.

Buritama/SP, 08 de maio de 2017


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE RPPS


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO


MARIA APARECIDA DA SILVA
TESOUREIRO RPPS



Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Ata nº 07/2017

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às nove horas do dia 10 de maio de dois mil e dezessete, reuniram-se os membros do Comitê do Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM. Estavam presentes os seguintes membros: Heverton Candido de Paiva, Maria Aparecida da Silva e Luciana Marçal. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos Senhores Conselheiros, constavam os seguintes assuntos a serem analisados; **1 – Relatório mensal detalhado da carteira de investimentos; 2 – Estratégia de Investimentos; 3 – Aplicação de novos recursos; 4- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 5 – Outros assuntos.** **Item 1** - Foi apresentado aos membros do comitê relatório detalhado emitido pela empresa de consultoria Crédito&Mercado contratada do Instituto, onde estão alocados os recursos do IPREM. No relatório foi realizada explanação folha a folha, discutindo análise e enquadramento, comparativo de retorno mensal, comparativo de taxa de administração, comparativo de risco, gráfico comparativo de retorno, demonstrativo da distribuição dos recursos por instituição e segmento, relatório analítico de rentabilidade, após as movimentações financeiras mensal, ficando este relatório anexo à ata. **Item 2** – O Comitê decidiu pela manutenção das aplicações nos fundos que estão alocados. **Item 3** – O mês de abril teve forte oscilação nos fundos de prazos mais longos trazendo rentabilidade negativa nos sub índice IMA-B 5, IMA-B e IMA-B 5+. **Diante dessa oscilação, o Comitê decidiu aplicar os novos recursos repassados neste mês para o IPREM nos fundos indexados ao IRF-M 1.** **Item 4** - Os valores para pagamento de folha e despesas administrativas deverão ser resgatados de fundos indexados ao **IRF-M 1**, fundos estes com prazo de resgate D+0. **Item 5-** Foi apresentado aos membros do Comitê o balancete de receitas e despesas do Instituto para avaliação dos pagamentos com fornecedores, contratos, folha de pagamento de ativos, inativos, pensionistas e auxílios relativos ao mês de **abril/2017.**


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE RPPS


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO


MÁRIA APARECIDA DA SILVA
TESOUREIRO RPPS


Relatório Analítico dos Investimentos
em abril de 2017

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de Investimentos - base (Abril / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carencia	Saldo	Particip S/ Total	Qtde Cotas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	D-0	Não há	3.076.997,18	8,69%	769	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IRFM 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	D-0	Não há	4.307.026,40	12,17%	1.339	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	D-0	Não há	8.332.019,57	23,54%	720	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B 5+ TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D-2	Não há	1.044.496,39	2,95%	314	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D-1	Não há	4.868.224,95	13,76%	627	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TITULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA LP	D-1	Não há	1.535.730,17	4,34%	65	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	D-0	Não há	1.118.322,86	3,16%	284	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IRFM 1 TITULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D-0	Não há	2.083.329,68	5,89%	1.168	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	D-0	Não há	2.415.119,23	6,82%	609	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D-1	Não há	1.179.957,95	3,33%	61	0,22%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D-1	Não há	1.564.458,45	4,42%	103	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D-1	Não há	1.564.360,35	4,42%	54	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DILLP	D-0	Não há	792.329,12	2,24%	748	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D-0	Não há	1.507.555,75	4,26%	432	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
TOTAL -			35.389.928,05				

INSTITUIU DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE BUKIYAMA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/04/2017

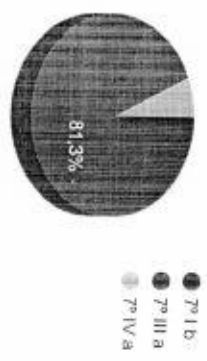
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (abril / 2017)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b - "	100,00%	28.781.266,43	81,33%	10,00%	55,00%	100,00%	6.608.661,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a - "	80,00%	4.308.776,75	12,18%	10,00%	20,00%	80,00%	24.003.165,69
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a - "	30,00%	2.299.884,87	6,50%	5,00%	5,00%	30,00%	8.317.093,55
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	15,00%	5.308.489,21
Total Renda Fixa	100,00%	35.389.928,05	100,00%	25,00	90,00	225,00	-
Artigos - Renda Variável							
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	15,00%	5.308.489,21
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.769.496,40
Total Renda Variável	30,00%	0,00	0,00%	0,00	10,00	25,00	-

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



[Handwritten Signature]

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: abril / 2017				Artigos - Renda Variável	Base: abril / 2017			
	Carteira (\$)	Carteira (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)		Carteira (\$)	Carteira (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	28.781.266,43	81,33%	30,00%	70,00%	Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	4.308.776,75	12,18%	15,00%	60,00%	Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	2.299.884,87	6,50%	5,00%	30,00%	Total Renda Variável	0,00	0,00%	7,00	20,00
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	5,00%	15,00%					
Total Renda Fixa	35.389.928,05	100,00%	55,00	175,00					

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (abril / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
IDKA IPCA 2 Anos	0,92%	5,08%	3,95%	7,03%	13,24%	34,55%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	4,64%	3,54%	6,53%	12,81%	33,04%	0,20%	0,465%	1,76%
IRF-M 1	0,87%	4,36%	3,04%	6,72%	13,86%	30,56%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,86%	4,30%	3,00%	6,81%	13,85%	30,13%	0,20%	0,157%	0,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,86%	4,27%	2,97%	6,56%	13,53%	29,85%	0,10%	0,162%	0,29%
Selic	0,79%	3,84%	2,73%	6,10%	13,47%	29,20%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	3,98%	2,86%	6,33%	13,90%	29,69%	0,20%	0,070%	0,07%
CDI	0,79%	3,84%	2,72%	6,08%	13,45%	29,16%	-	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79%	3,87%	2,77%	6,12%	13,47%	29,25%	0,20%	0,018%	0,06%
IMAB 5	0,71%	4,83%	3,63%	6,72%	13,17%	33,32%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMAB 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	4,77%	3,59%	6,62%	12,96%	32,50%	0,20%	0,516%	2,06%
IMA Geral	0,29%	5,68%	3,80%	7,66%	15,83%	34,03%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,27%	5,99%	4,00%	7,99%	16,75%	34,67%	0,25%	1,067%	3,24%
IMAB 5+	-0,82%	7,46%	5,11%	9,18%	18,67%	39,79%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMAB 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,82%	7,27%	4,99%	8,96%	18,27%	38,38%	0,20%	2,560%	7,99%
BB IMAB 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,83%	7,26%	4,98%	8,87%	18,35%	38,65%	0,20%	2,592%	7,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMAB 5+ FIC RENDA FIXA	-0,85%	7,41%	5,01%	9,07%	18,51%	38,56%	0,20%	2,634%	8,14%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (abril / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var. - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B									
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TITULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,32%	6,55%	4,60%	8,31%	16,59%	36,72%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,34%	6,48%	4,54%	8,20%	16,43%	36,40%	0,20%	1,900%	5,84%
BB IMA-B TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	-0,34%	6,47%	4,54%	8,25%	16,41%	34,52%	0,20%	1,894%	5,83%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,34%	6,47%	4,54%	8,17%	16,36%	35,97%	0,20%	1,900%	5,85%
	-0,39%	6,67%	4,65%	8,48%	16,92%	36,35%	0,20%	1,972%	6,03%

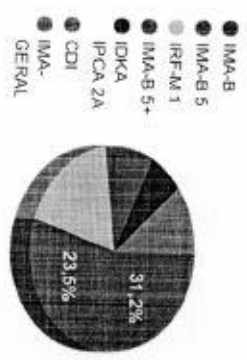


Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (abril / 2017)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.041.814,36	56,63%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.996.051,02	22,59%
BANCO BRADESCO	5.816.332,50	16,43%
BANCO SANTANDER	1.535.730,17	4,34%



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	11.045.410,75	31,21%
IMA-B 5	8.332.019,57	23,54%
IRF-M 1	6.390.356,08	18,08%
IMA-B 5+	3.342.777,20	9,45%
IDKA IPCA 2A	2.415.119,23	6,82%
CDI	2.299.884,87	6,50%
IMA-GERAL	1.564.360,35	4,42%

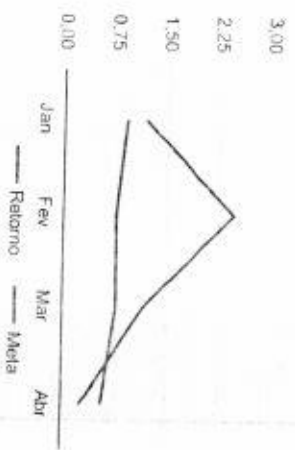
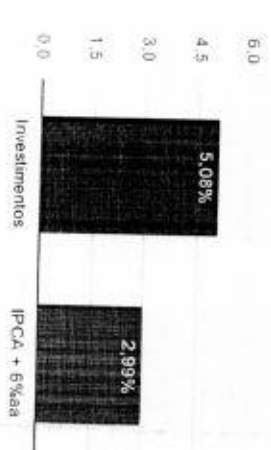


[Handwritten signatures]

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VAR (%)
Janeiro	32.936.936,58	8.095.300,23	7.921.575,23	33.493.681,17	383.019,59	1,16%	0,89%	129,98%	1,96%
Fevereiro	33.493.681,17	470.350,90	271.700,00	34.518.365,94	826.033,87	2,45%	0,75%	326,89%	1,09%
Março	34.518.365,94	467.269,60	258.750,00	35.123.754,04	356.868,50	1,14%	0,76%	149,49%	1,21%
Abril	35.123.754,04	443.624,75	266.000,00	35.389.928,05	88.549,26	0,25%	0,56%	44,98%	1,07%
Acumulado no ano					1.694.471,22	5,08%	2,99%	169,75%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de abril / 2017

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Var. - Mes (%)	Instituição (%)
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.493.974,78	0,00	0,00	1.507.555,75	13.580,97	0,91%	0,07%	0,91%
CAIXA BRASIL IRFAM 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.532.454,17	1.725,00	266.000,00	4.307.026,40	38.847,23	0,86%	0,16%	0,86%
BB IRFAM 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.065.644,71	0,00	0,00	2.083.329,68	17.684,97	0,86%	0,16%	0,86%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	786.095,51	0,00	0,00	792.329,12	6.233,61	0,79%	0,02%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.396.264,23	0,00	0,00	2.415.119,23	18.855,00	0,79%	0,46%	0,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	7.833.911,18	441.899,75	0,00	8.332.019,57	56.208,64	0,68%	0,52%	0,70%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	1.560.112,56	0,00	0,00	1.564.360,35	4.247,79	0,27%	1,07%	0,27%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.540.898,75	0,00	0,00	1.535.730,17	-5.168,58	-0,34%	1,90%	-0,34%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.087.528,29	0,00	0,00	3.076.997,18	-10.531,11	-0,34%	1,89%	-0,34%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.885.049,32	0,00	0,00	4.868.224,95	-16.824,37	-0,34%	1,90%	-0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.570.533,32	0,00	0,00	1.564.458,45	-6.074,87	-0,39%	1,97%	-0,39%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.127.548,54	0,00	0,00	1.118.322,86	-9.225,68	-0,82%	2,56%	-0,82%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.053.272,39	0,00	0,00	1.044.496,39	-8.776,00	-0,83%	2,59%	-0,83%
Total Renda Fixa	1.190.486,29	0,00	0,00	1.179.957,95	-10.528,34	-0,88%	2,63%	-0,88%
					88.549,26	0,25%	1,07%	

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), caiu de março para abril de 0,25% para 0,14% e registrou a menor taxa para o mês desde 1994.

Em doze meses, a alta acumulada foi de 4,08% e no ano de 1,10%. As maiores altas de preços foram no grupo alimentação.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu 0,08% em abril, após a elevação de 0,32% em março. Em doze meses a alta foi de 3,99% e no ano de 1,06%.

JUROS

Conforme o mercado financeiro esperava, o Copom decidiu de forma unânime reduzir a taxa Selic de 12,25% para 11,25% aa, na sua reunião em abril. Esse foi o maior corte da taxa em quase 8 anos. Na ata depois divulgada, o colegiado deixou aberta a porta para a intensificação dos cortes dos juros nos próximos meses, com a inflação sob controle e a atividade econômica em recuperação. Entretanto, o andamento das reformas e os ajustes realizados são primordiais para garantir a queda da inflação e dos juros.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de março cotada em R\$ 3,1984, com uma valorização de 0,95% no mês, mas com uma desvalorização de 7,31% em doze meses.

Em março, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$ 1,94 bilhão, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 20,6 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 7,1 bilhões no mês, as reservas internacionais terminaram fevereiro em US\$ 375,3 bilhões e a dívida externa bruta em US\$ 313,7 bilhões.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em abril de 2017 um superávit de US\$ 7,10 bilhões, o maior superávit para o mês e acumula no ano um saldo de US\$ 21,38 bilhões, também recorde para o período.

Já o fluxo cambial, que é o saldo de entrada e saída de moeda estrangeira do país, registrou em abril um superávit de US\$ 9,7 bilhões, o maior resultado desde abril de 2015. Conforme o Bacen, a maior influência foi o resultado da Balança Comercial e da conta financeira que foi superavitária em US\$ 2,3 bilhões.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de fevereiro acabou sendo o do IDKA2 (IPCA), com alta de 0,92%, seguido do IRF-M 1, com alta de 0,87% e do CDI, com 0,79%. Em doze meses, o melhor desempenho foi o do IDKA 20A (IPCA) com 26,13%, seguido do IRF-M 1+ com alta de 19,19% e do IMA-B 5+ com alta de 18,67%.

ABRIL / 2017

INTERNACIONAL

EUROPA

De acordo com a agência Eurostat, a economia da zona do euro começou este ano com forte crescimento. No primeiro trimestre, em relação ao último de 2016, o PIB evoluiu 0,5% e 1,7% na comparação anual. O desemprego ficou em 9,5% em março, estável em relação à comparação anterior e no menor nível desde abril de 2009.

Por sua vez, a inflação do consumidor na região subiu mais que o esperado em abril ao registrar 1,9% na base anual, praticamente atingindo a meta de 2% do Banco Central Europeu – BCE. Mesmo assim, em sua reunião no final de abril, o BCE decidiu continuar com a política expansionista ao manter em 0% a taxa básica de juros e em -0,4% a taxa de depósito para os bancos.

No momento em que os investimentos privados atingem a maior taxa desde a crise financeira de 2008, foi importante a eleição de Macron para a presidência da França dado o seu posicionamento de centro e o seu comprometimento com a Europa unida.

EUA

Conforme a primeira estimativa divulgada pelo Departamento de Comércio, o PIB americano no primeiro trimestre de 2017 subiu à taxa anual de 0,7%, o menor nível em três anos, depois do governo ter reduzido os gastos com defesa. O aumento esperado era de 1,2%.

No entanto, o mercado de trabalho permaneceu robusto. Em abril foram criados 211 mil novos postos não agrícolas, quando a expectativa era de 190 mil. Por seu turno, a taxa de desemprego recuou de 4,5% no mês anterior, para 4,4%, perto da mínima de 10 anos.

Em sua reunião logo no início de maio, o banco central os EUA, o FED, decidiu manter a taxa básica de juros entre 0,75% e 1%aa e considerou passageiro o fraco crescimento do PIB no primeiro trimestre.

ÁSIA

Na China, a evolução do PIB no primeiro trimestre de 2017 superou a meta do governo, ao avançar 6,9%, o crescimento mais forte em seis trimestres. Foram responsáveis pelo desempenho os gastos mais elevados do governo em infraestrutura e um boom imobiliário que ajudou a produção industrial a ter o seu ritmo mais forte mais de 2 anos. Mesmo diante do resultado, o Banco Mundial manteve em 6,5% a sua previsão para o crescimento chinês neste ano.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano, de 10 anos, que tinham rendimento de 2,38% a.a. no final de março, terminaram abril com um rendimento de 2,36% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico encerraram o mês rendendo cerca de 1,05% a.a. Os emitidos pelo governo alemão fecharam o mês com rendimento de 0,41%. Paralelamente, o dólar se desvalorizou 2,28% perante o euro e se valorizou 0,38% perante o yen, por exemplo.

As bolsas internacionais tiveram novamente resultados mistos em abril. Se a bolsa alemã subiu 1,02% e a inglesa (FTSE 100) caiu 1,62%, por exemplo, a do Japão (Nikkei 225) subiu 1,52%, enquanto a americana (S&P 500) 0,91%.

No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês 2,32%.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com o Banco Central, o IBC-Br de fevereiro, divulgado em abril, surpreendeu e teve alta de 1,31% na comparação com o mês anterior. No entanto, no acumulado de doze meses a atividade econômica encolheu 0,73%.

Já em março, a produção industrial voltou a ter alta, com o crescimento de 1,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior, quando as expectativas indicavam uma queda de 1%.

Por sua vez, a taxa de desemprego aumentou para 13,7% no trimestre encerrado em março, conforme a Pnad Contínua. O contingente de desempregados atingiu 14,2 milhões de pessoas. A renda média de R\$ 2.110,00 ficou maior em 2,5% que a recebida no mesmo período de 2016.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 11 bilhões em março. No ano registrou-se um superávit de R\$ 2,2 bilhões. Em doze meses o déficit acumulado alcançou R\$ 147,8 bilhões (2,34% do PIB).

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 432,2 bilhões (6,83% do PIB). Já o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 580 bilhões (9,17% do PIB), também em doze meses.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em janeiro R\$ 4,53 trilhões (71,6% do PIB).

RENDA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, a alta no mês foi de 0,64% e acumula no ano uma alta de 8,59% e de 21,32% em doze meses.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Passada a eleição presidencial na França, as atenções se voltam agora para a próxima reunião do BCE em junho, quando o programa de estímulos monetários poderá ser abreviado, bem como para a reunião do FED também em junho, quando nova alta da taxa básica de juros poderá ocorrer em consequência do mercado de trabalho aquecido, mesmo que os salários não venham exercendo pressões inflacionárias até agora. Também o desenrolar do governo Trump, nos EUA, atrai a atenção dos mercados internacionais.

MERCADO NACIONAL

Em um momento em que a economia do Brasil parece ter feito a curva para cima, segundo a diretora gerente do FMI, Christine Lagarde, torna-se crucial para o mercado financeiro a aprovação das reformas trabalhista e previdenciária, não só pelo efeito positivo que poderão representar para o mercado de trabalho e para as contas governamentais, como também pelo que irão representar no sentido do país retomar uma agenda positiva de crescimento e produtividade. Outro evento de importância será a reunião do Copom no próximo dia 31, em que nova redução dos juros é esperada.

Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, tendo-se em vista o médio e longo prazos, a nossa recomendação permanece em uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total), 20% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%).

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Panorama Econômico

Sugestão de Alocação dos Recursos	
<u>Renda Fixa</u>	75%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	(*)20%
Longo Prazo (IMA-B Total)	(*)30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	20%
Curto Prazo (IRF-M 1 e CDI)	5%
<u>Renda Variável</u>	25%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%
* Para os RPPS com PL igual ou superior a R\$40 milhões, os recursos alocados em FIDC/Crédito Privado devem ser proporcionalmente subtraídos das aplicações de Renda Fixa de Longo e Longuíssimo Prazos.	



ANBIMA

IMA - Índice de Mercado ANBIMA

IMA-GERAL ▾



XLS •

CSV

TXT

XML

Download

GERAIS NEGÓCIOS TODAS Personalize a consulta

IMA - Índice de Mercado ANBIMA

Índice	Referência	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação no Mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 Meses (%)	Variação 24 Meses (%)	Peso (%)	Duration (d.u.)	Carteira a Mercado (R\$ mil)
IRF-M	1	10/05/2017	9.255,435490	0,0688	0,3547	4,7337	13,8761	30,7373	9,21	136	292.694.548
	1+	10/05/2017	10.980,094006	0,1958	0,7718	8,0784	19,8586	40,0443	26,70	765	848.287.207
	TOTAL	10/05/2017	10.150,543545	0,1632	0,6635	7,1859	18,1015	36,8610	35,91	604	1.140.981.755
IMA-C	TOTAL	10/05/2017	5.174,578021	0,0766	0,3080	5,9265	9,3715	31,7120	3,43	1.531	108.985.977
IMA-B	5	10/05/2017	4.850,255247	0,1571	0,3082	5,1557	12,9183	33,1192	9,83	517	312.216.537
	5+	10/05/2017	6.113,774755	0,6319	1,0142	8,5545	18,7698	39,3447	20,49	2.642	651.055.818
	TOTAL	10/05/2017	5.231,806571	0,4775	0,7843	7,3846	16,5883	36,3872	30,32	1.953	963.272.355
IMA-S	TOTAL	10/05/2017	3.915,616070	0,0428	0,2978	4,1766	13,3373	29,1027	30,34	1	964.020.672
IMA-GERAL ex-C	TOTAL	10/05/2017	4.477,277197	0,2238	0,5865	6,2967	16,1861	34,1116	96,57	837	3.068.274.783
IMA-GERAL	TOTAL	10/05/2017	4.506,265553	0,2187	0,5769	6,2862	15,9247	34,0369	100,00	860	3.177.260.760

* Segmento Extragruppo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

IMA-GERAL ▾



XLS •

CSV

TXT

XML

Download