



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 c.c. Decreto nº 3.822 de 04/04/2017, CONVOCA, para o dia 10/10/2017, 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 e 3º trimestre 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, 09 de outubro 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 14/2017

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às nove horas do dia 10 de outubro 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 Analítico dos Investimentos Setembro e 3º Trimestre/2017; 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 do mês de setembro 2017, emitido pela empresa de consultoria Crédito&Mercado contratada do Instituto, demonstrando onde estão alocados os recursos do IPREM. No relatório foi realizada explanação folha a folha, discutindo análise e enquadramento, comparativo de retorno mensal, trimestral e semestral, 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** – Segue anexo relatório nossa visão do dia 09/10/2017 mantendo a recomendação do mês anterior. **O Comitê decidiu pela manutenção das aplicações nos fundos que estão alocados. Item 3** – O Comitê mantém a estratégia e decide por aplicar os novos recursos repassados neste mês para o IPREM nos fundos indexados ao IRF-M 1 ou DI, levando em consideração os percentuais permitidos pela Resolução 3.922/2010 e Política de Investimentos. **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 no mês de setembro/2017.


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE RPPS


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO


MARIA APARECIDA DA SILVA
TESOUREIRO RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º Trimestre de 2017

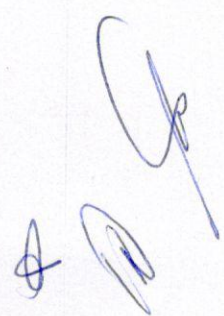


Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Two handwritten signatures in blue ink are present. The one on the left is a simple, stylized signature. The one on the right is more complex and appears to be a full name or a more formal signature.

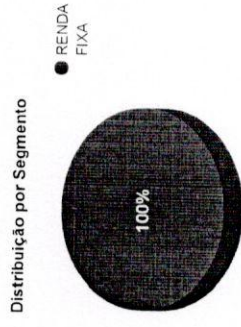
Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.630.001,15	4,25%	160	0,20%	3.922/2010 - 4.392/2014
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.545.709,70	6,64%	601	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	5.164.181,47	13,48%	613	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.337.159,54	8,71%	1.221	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.265.559,62	8,52%	771	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.458.145,90	14,24%	1.382	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	8.811.781,13	22,99%	711	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.663.295,35	4,34%	103	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	4.449.510,33	11,61%	536	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.996.038,90	5,21%	776	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOTAL -			38.321.383,09				

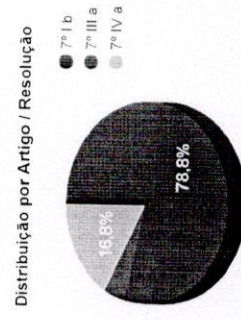


Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (setembro / 2017)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea " b "	100,00%	30.212.538,51	78,84%	10,00%	55,00%	100,00%	8.108.844,58
Artigo 7º, Inciso III, Alinea " a "	80,00%	1.663.295,35	4,34%	10,00%	20,00%	80,00%	28.993.811,12
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea " a "	30,00%	6.445.549,23	16,82%	5,00%	5,00%	30,00%	5.050.865,70
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	15,00%	5.748.207,46
Total Renda Fixa	100,00%	38.321.383,09	100,00%	25,00	90,00	225,00	-



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%	5.748.207,46
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.916.069,15
Total Renda Variável	30,00%	0,00	0,00%	0,00	10,00	25,00	-



[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: setembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)	Artigos - Renda Variável	Base: setembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)				Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	30.212.538,51	78,84%	30,00%	70,00%	Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	1.663.295,35	4,34%	15,00%	60,00%	Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	6.445.549,23	16,82%	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	38.321.383,09	100,00%	55,00	175,00					

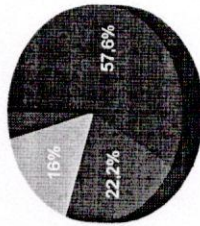
Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	1,81%	13,16%	7,30%	5,86%	15,76%	48,59%	-	-	-
BRASECO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,83%	13,41%	7,43%	5,91%	16,15%	48,50%	0,20%	1,376%	9,96%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,80%	12,99%	7,25%	5,77%	15,63%	47,62%	0,20%	1,346%	9,79%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,79%	13,02%	7,24%	5,78%	15,56%	48,17%	0,20%	1,341%	9,82%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,78%	12,94%	7,21%	5,71%	15,46%	47,78%	0,20%	1,328%	9,80%
IMA-B 5	1,01%	10,94%	5,18%	6,58%	13,45%	34,82%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,99%	10,80%	5,13%	6,49%	13,27%	34,14%	0,20%	0,646%	3,63%
IDKA IPCA 2 Anos	0,91%	11,13%	4,46%	6,74%	13,66%	34,61%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	10,30%	4,32%	6,24%	12,77%	33,38%	0,20%	0,491%	2,83%
IRF-M 1	0,74%	9,14%	2,72%	5,49%	12,65%	29,70%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,71%	8,98%	2,67%	5,39%	12,45%	29,31%	0,20%	0,071%	0,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	8,94%	2,67%	5,37%	12,38%	29,13%	0,10%	0,074%	0,68%
Selic	0,64%	8,04%	2,26%	4,86%	11,54%	27,33%	-	-	-
BRASECO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,67%	8,46%	2,49%	5,25%	12,20%	28,08%	0,20%	0,006%	0,13%
CDI	0,64%	8,03%	2,25%	4,85%	11,53%	27,29%	-	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,63%	8,06%	2,23%	4,86%	11,56%	27,32%	0,20%	0,017%	0,12%

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

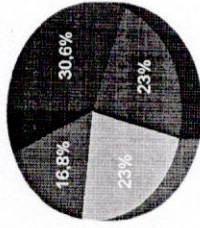
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.077.235,25	57,61%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.501.341,01	22,18%
BANCO BRADESCO	6.112.805,68	15,95%
BANCO SANTANDER	1.630.001,15	4,25%

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BANCO BRADESCO
- BANCO SANTANDER



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	11.723.037,59	30,59%
IMA-B 5	8.811.781,13	22,99%
IRF-M 1	8.795.305,44	22,95%
CDI	6.445.549,23	16,82%
IDKA IPCA 2A	2.545.709,70	6,64%

- IMA-B
- IMA-B 5
- IRF-M 1
- CDI
- IDKA IPCA 2A

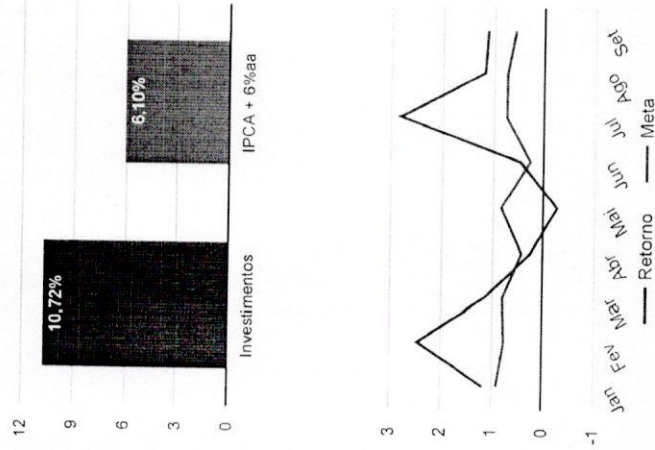


(Handwritten signatures)

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%	129,69%	1,96%
Fevereiro	33.493.681,17	470.350,90	271.700,00	34.518.365,94	826.033,87	2,45%	0,75%	327,57%	1,09%
Março	34.518.365,94	467.269,60	258.750,00	35.123.754,04	396.668,50	1,14%	0,78%	145,66%	1,21%
Abril	35.123.754,04	443.624,75	266.000,00	35.389.928,05	88.549,26	0,25%	0,42%	59,59%	1,07%
Mai	35.389.928,05	515.806,45	302.300,00	35.507.238,78	-96.195,72	-0,27%	0,82%	-32,89%	7,60%
Junho	35.507.238,78	476.703,52	287.000,00	35.860.401,12	163.458,82	0,46%	0,26%	179,12%	1,41%
Julho	35.860.401,12	475.244,24	262.000,00	37.089.922,72	1.016.277,36	2,82%	0,73%	387,02%	1,40%
Agosto	37.089.922,72	476.785,41	293.000,00	37.707.445,00	433.736,87	1,16%	0,72%	160,67%	1,06%
Setembro	37.707.445,00	5.584.829,86	5.380.079,67	38.321.383,09	419.187,90	1,11%	0,56%	196,10%	0,61%
Acumulado no ano					3.630.936,45	10,72%	6,10%	175,78%	

Acumulado no Ano





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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.633.475,62	0,00	0,00	1.663.295,35	29.819,73	1,83%	1,38%	1,83%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.207.823,33	0,00	0,00	3.285.559,62	57.736,29	1,80%	1,35%	1,80%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	1.601.313,37	0,00	0,00	1.630.001,15	28.687,78	1,79%	1,34%	1,79%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.073.828,55	0,00	0,00	5.164.181,47	90.352,92	1,78%	1,33%	1,78%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.725.241,36	0,00	0,00	8.811.781,13	86.539,77	0,99%	0,65%	0,99%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.523.210,65	0,00	0,00	2.545.709,70	22.499,05	0,89%	0,49%	0,89%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.220.292,87	1.093.647,77	0,00	3.337.159,54	23.218,90	0,70%	0,07%	0,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.231.496,80	467.296,50	280.502,18	5.458.145,90	39.854,78	0,70%	0,07%	0,71%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.561.972,49	2.859.094,02	0,00	4.449.510,33	28.443,82	0,64%	0,01%	0,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	819.072,46	1.164.791,57	0,00	1.996.038,90	12.174,87	0,61%	0,02%	0,63%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.227.193,28	0,00	1.227.179,41	0,00	-13,87	0,00%	2,01%	2,36%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.085.760,38	0,00	1.085.727,89	0,00	-32,49	0,00%	1,97%	2,32%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.164.791,57	0,00	1.164.755,58	0,00	-35,99	0,00%	2,00%	2,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.631.972,27	0,00	1.631.914,61	0,00	-57,66	0,00%	0,82%	1,37%
			Total Renda Fixa		419.187,90	1,11%	0,61%	




Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.381.769,33	0,00	0,00	8.811.781,13	430.011,80	5,13%	5,13%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.817.004,57	0,00	0,00	5.164.181,47	347.176,90	7,21%	7,21%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.044.848,40	0,00	0,00	3.295.559,62	220.711,22	7,25%	7,25%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.752.304,69	1.401.856,24	835.502,18	5.458.145,90	139.487,15	2,59%	2,67%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.548.268,77	0,00	0,00	1.663.295,35	115.026,58	7,43%	7,43%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	1.519.946,82	0,00	0,00	1.630.001,15	110.054,33	7,24%	7,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.440.249,77	0,00	0,00	2.545.709,70	105.459,93	4,32%	4,32%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.157.601,45	0,00	1.227.179,41	0,00	69.577,96	6,01%	8,51%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.098.825,76	0,00	1.164.755,58	0,00	65.929,82	6,00%	8,52%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.160.761,75	1.111.117,68	0,00	3.337.159,54	65.280,11	2,65%	2,67%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.023.376,57	0,00	1.085.727,89	0,00	62.351,32	6,09%	8,56%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.574.862,34	0,00	1.631.914,61	0,00	57.052,27	3,62%	5,05%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.534.274,85	2.859.094,02	0,00	4.449.510,33	56.141,46	2,46%	2,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	806.306,05	1.154.791,57	0,00	1.996.038,90	24.941,28	2,21%	2,23%
			Total Renda Fixa		1.869.202,13	5,16%	




Nossa Visão – 09/10/2017

outubro 10th, 2017 | Autor: admin

Retrospectiva

No lado político, o presidente da Comissão de Constituição e Justiça da Câmara, o deputado Rodrigo Pacheco declarou que a votação da denúncia contra o presidente Temer, na comissão, deve acontecer apenas na próxima semana.

Em relação à economia internacional, na zona do Euro, as empresas cresceram mais rapidamente em setembro, conforme revelou o PMI industrial. Já as vendas no varejo recuaram 0,5% em agosto, quando a expectativa era de um avanço de 0,30%.

Quando à taxa de desemprego na região, ficou mantida em 9,1% em agosto, quando se esperava que ela descesse para 9%.

Nos EUA, em agosto, os pedidos industriais subiram 1,2% em relação a julho, sobretudo no setor de transporte. Por sua vez, a atividade industrial avançou em setembro, marcando o centésimo mês consecutivo que o índice fica acima de 50 pontos, a fronteira entre o crescimento e a contração da atividade.

Por outro lado, pela primeira vez em sete anos, o número de vagas de emprego não rural se contraiu, devido aos furacões. Foram perdidos 33 mil postos de trabalho. No entanto a taxa de desemprego recuou de 4,4% para 4,2%, a taxa mais baixa desde fevereiro de 2001.

Nos mercados de ações internacionais a semana foi novamente de altas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã subiu 0,99%, o FTSE-100, da bolsa inglesa, avançou 2,04%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana 1,19%, depois de estabelecer nova pontuação recorde e o Nikkei 225, da bolsa japonesa 1,64%.

Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação, o IPC-Fipe, que havia subido 0,10% em agosto, encerrou setembro, com alta de 0,02%. Já o IPCA, que havia subido 0,19% em agosto, avançou 0,16% em setembro, um pouco acima do que o mercado esperava. No ano o índice acumulou elevação de 1,78% e de 2,54% em doze meses. Os grandes responsáveis pela baixa inflação foram os preços dos alimentos.

Por seu turno, a produção industrial brasileira surpreendeu em agosto, ao apresentar queda de 0,8% em comparação com julho. Em um ano a alta foi de 4%.

Para a bolsa brasileira, foi uma semana de recorde, com o Ibovespa subindo 2,37% e atingindo os 78 mil pontos pela primeira vez na história. Assim, acumulou alta de 26,28% no ano e de 24,46% em doze meses. Lembramos que estamos desde o início do ano sugerindo o investimento em ações. O dólar, por sua vez caiu 0,10%, aumentando a variação negativa para 2,89% no ano. O IMA-B Total, por sua vez avançou 0,34% na semana, acumulando alta de 13,54% no ano.

Comentário Focus

No Relatório Focus publicado hoje, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 2,98% em 2017, frente a expectativa de 2,95% na semana anterior. Para 2018 a estimativa é que suba 4,02%, frente a 4,06% na semana anterior.

Para a taxa Selic, o relatório informou que agora, para o fim de 2017, a média das expectativas situou-se em 7%, como na pesquisa anterior e para o final de 2018 também em 7%, como na última pesquisa.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estima a evolução do PIB em 0,70%, como na pesquisa anterior e para 2018 um avanço de 2,43%, comparado a 2,38% no último relatório.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,16, no fim de 2017, como na pesquisa anterior e para o final do próximo ano em R\$ 3,30, também como no último relatório.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 75 bilhões em 2017 e 2018.

Relatório de Mercado – Focus – 06/10/2017

		2017		2018
IPCA(%)	↑	2,98	↓	4,02
IGP-DI(%)	↑	-0,92	⇒	4,50
IGP-M (%)	↓	-0,82	⇒	4,44
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	⇒	3,16	⇒	3,30
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	⇒	7,00	⇒	7,00
PIB (% crescimento)	↑	0,70	↑	2,43
Produção Industrial (% crescimento)	↑	1,18	⇒	2,40
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	63,03	↑	50,85
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	75,00	⇒	75,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
⇒ Estabilidade
↑ Elevação

Perspectiva

Na agenda internacional desta semana está prevista a divulgação, na zona do euro, da produção industrial em setembro.

Nos EUA, teremos a divulgação das vendas no varejo e da inflação do consumidor em setembro, além da divulgação da ata da última reunião do FED no mês que passou.

No Brasil, serão divulgados os indicadores parciais de inflação, além das vendas no varejo em agosto.

No exterior, as atenções estarão voltadas para a ata da reunião do FED e no Brasil, teremos a divulgação das vendas no varejo, em uma semana cortada por feriado.

Entendemos que, dado o expressivo avanço já ocorrido com os índices que referenciam os fundos de investimentos em títulos públicos, nos meses recentes, por conta da queda da inflação e da redução da taxa Selic, o momento é de realização dos lucros obtidos com as aplicações de longo prazo.

Permanecer com uma exposição no vértice de longo prazo neste momento de ainda grandes incertezas, pode não representar ganhos expressivos em função do fator risco a ser incorrido. Assim, recomendamos uma exposição de 30% no vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKa 2A e IRF-M Total) mantemos a nossa recomendação de uma exposição de 10%. Os recursos saídos do longo prazo deverão ser migrados para as aplicações em fundos DI, cuja alocação agora sugerida é de 30%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 3.922/2010, o percentual máximo de alocação em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso IV é de 30%. A estratégia ora recomendada mantém a perspectiva de bom retorno ao mesmo tempo em que reduz o risco total da carteira.

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, passamos a recomendar a exposição máxima de 30%, por conta da crescente melhoria das expectativas com a atividade econômica no próximo ano, que deverá refletir em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), a alta na parcela de renda variável para 30%, considera que a alocação em ações passou de 10% para 15%, diminuindo-se para 30% as alocações em renda fixa de curto prazo.

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.

Sugestão de Alocação dos Recursos	
Renda Fixa	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDIC/ Crédito Privado)	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	30%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%

Indicadores Diários – 09/10/2017

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,03	-0,18	8,22	11,50
IRF-M 1	0,02	0,16	9,31	12,51
IDKA IPCA 2 Anos	0,00	0,15	11,29	13,57
IMA-B 5	-0,04	0,18	11,14	13,38
IRF-M	-0,10	-0,16	13,38	16,09
IRF-M 1+	-0,14	-0,27	14,85	17,78
IMA-B	-0,14	0,19	13,37	15,06
IMA Geral	-0,06	0,06	11,75	14,18
IMA-B 5+	-0,21	0,19	14,83	16,25
IDKA IPCA 20 Anos	-0,35	0,20	17,58	18,57
Ibovespa	-0,43	1,92	23,73	23,92
S&P 500	-0,18	1,00	13,66	18,15
DAX	0,15	0,90	13,02	23,69
FTSE 100	-0,20	1,22	5,09	6,56

Índices de Referência – Setembro / 2017

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	-0,02%	1,24%	0,12%	0,26%	1,63%	10,93%
INPC + 6% a.a.	0,44%	5,74%	1,61%	3,20%	7,68%	24,59%
IPCA	0,16%	1,78%	0,59%	0,81%	2,54%	11,23%
IPCA + 6% a.a.	0,62%	6,30%	2,09%	3,77%	8,64%	24,92%

Índice	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)
IRF-M 1	09/10/2017	9.660,22	0,0276	0,1635	9,3142
IRF-M 1+	09/10/2017	11.668,87	-0,1484	-0,2734	14,858
IRF-M	09/10/2017	10.737,16	-0,1045	-0,1647	13,3803
IMA-B 5	09/10/2017	5.126,65	-0,0443	0,1874	11,148
IMA-B 5+	09/10/2017	6.467,67	-0,2168	0,1924	14,8382
IMA-B	09/10/2017	5.523,53	-0,1445	0,1903	13,3724
IMA-C	09/10/2017	5.401,69	0,1217	0,1751	10,5757
IMA-S	09/10/2017	4.076,03	0,032	0,1942	8,4445
IMA-GERAL ex-C	09/10/2017	4.709,30	-0,0719	0,0587	11,8052
IMA-GERAL	09/10/2017	4.738,08	-0,0662	0,0621	11,7537

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA