Mercado Financeiro do Brasil:

Aspectos legais e a indústria de fundos de investimentos

AGIP
VIII Seminário Sul Brasileiro de Previdência

Elaborado por:
Prof. Ms. Luís A. S. Bertussi.

Gestor e Finanças Internacionais

- O surgimento da globalização gerou uma maior interligação das economias gerando maior exposição dos agentes nacionais e internacionais.

- Fragilidade de sistemas econômicos devido à não aplicação de fundamentos macroeconômicos (PIIGS).

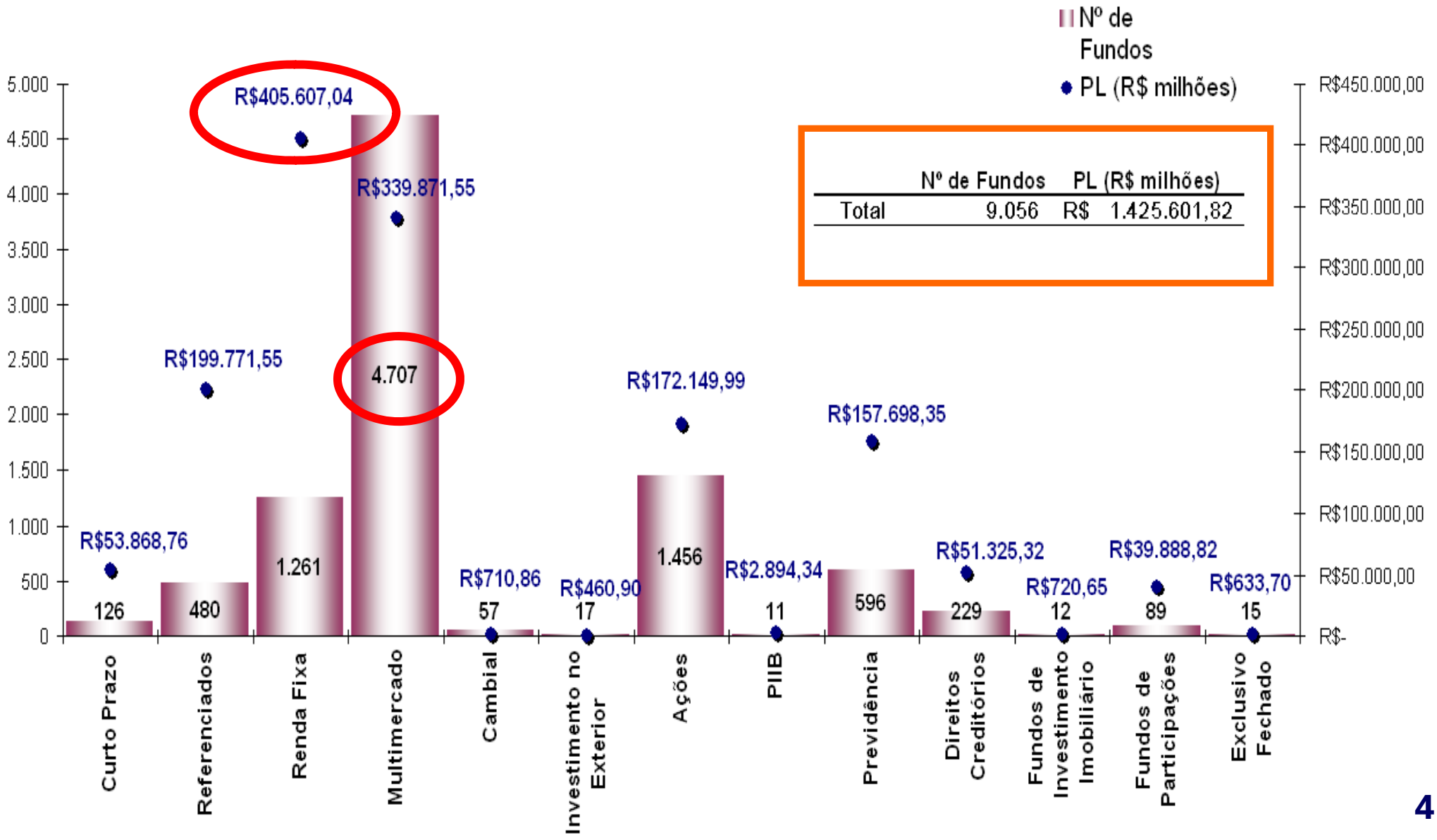
- Globalização apresenta risco em função de três fatores:
  - A intercomunicação instantânea que aumenta a volatilidade dos capitais;
  - A interligação do sistema financeiro internacional;
  - Os novos agentes financiadores, que estão além do controle dos bancos centrais.

Gestor e Finanças Internacionais

➔ **A questão mais complexa das finanças internacionais é que uma crise financeira gera perdas de riqueza que são distribuídas entre sete canais distintos, que atingirão, de forma diferenciada, os seguintes atores e variáveis:**

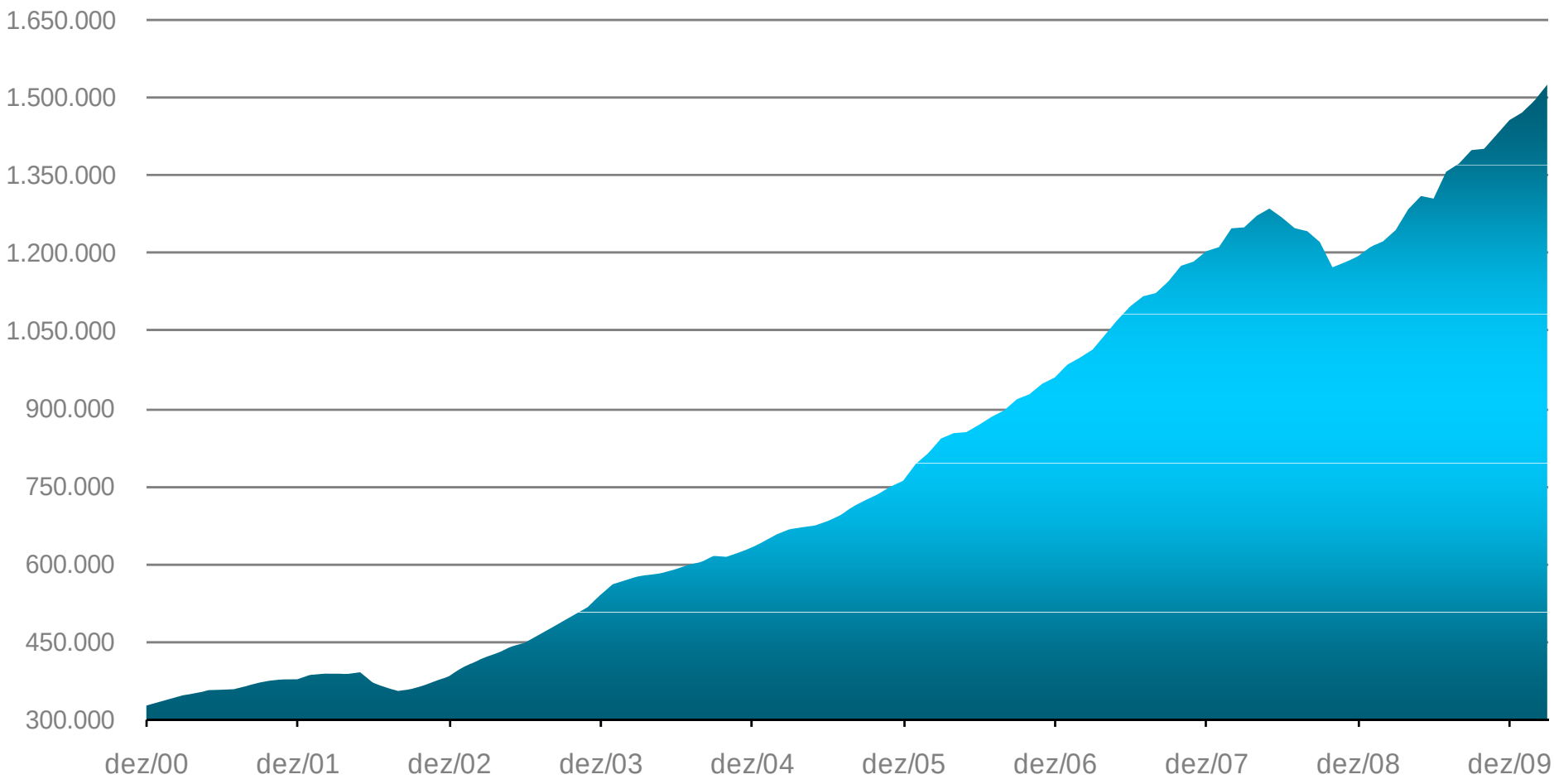
- **Taxa de juros (depositantes e devedores);**
- **Taxa de câmbio (detentores de ativos indexados em dólares);**
- **Alíquotas tributárias (contribuintes);**
- **Inflação (produtores e consumidores);**
- **Preços de ativos (proprietários da riqueza econômica e financeira);**
- **Salários (trabalhadores);**
- **Transferências intergerações (por meio da dívida pública).**

Fundos de Investimento - Capital Doméstico Mar/2010 (Fonte: Anbima)

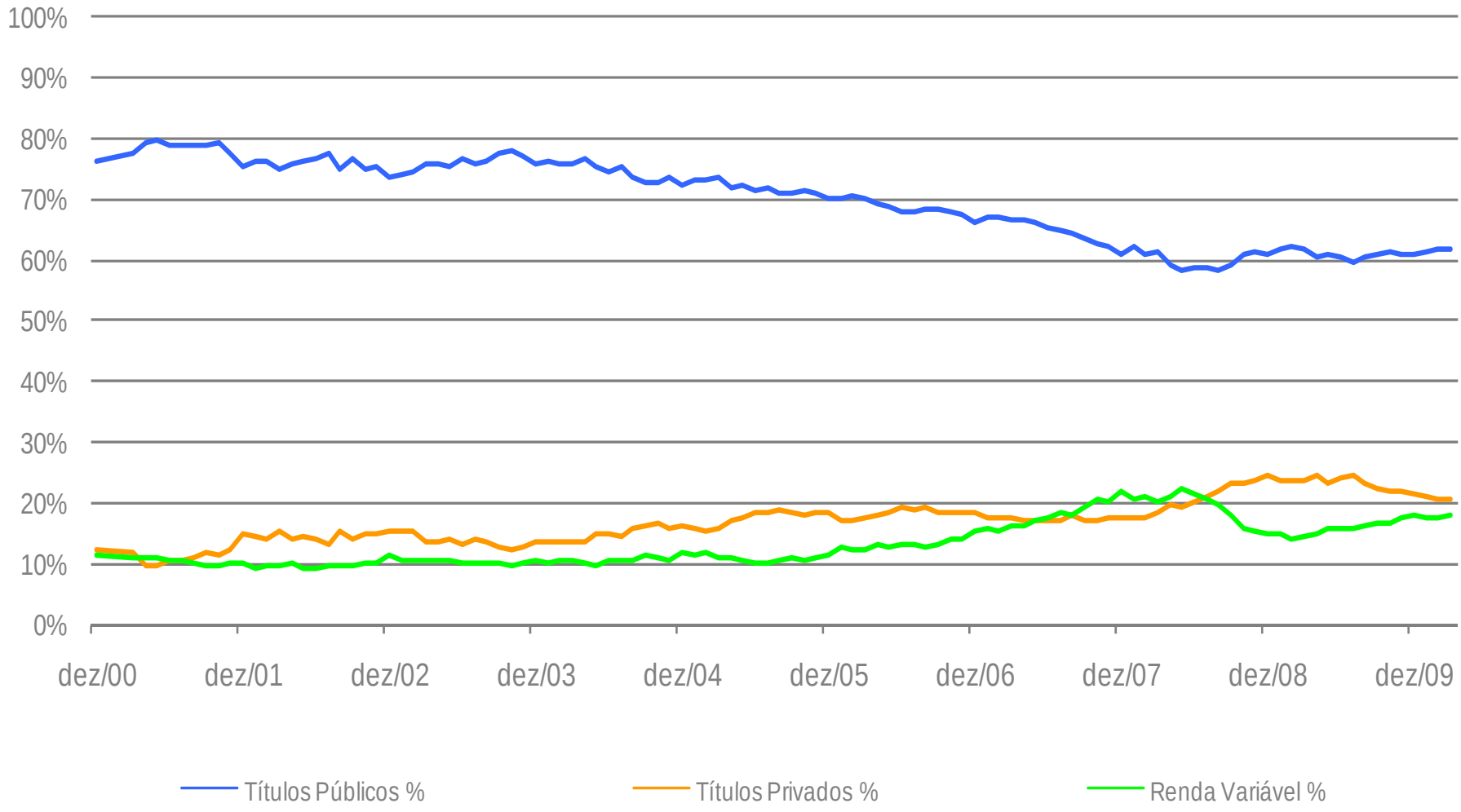


	Nº de Fundos	PL (R$ milhões)
Total	9.056	R$ 1.425.601,82

Fundos de Investimentos - Evolução do Total Global (R$ Milhões)
Fonte: Anbima



Evolução por Ativos %
Fonte: Anbima



Fundos de Investimento - Dados Estatísticos da Indústria de Fundos. Mar/2010 (Fonte: Anbima)

Tipo	Número de Observações	Rentabilidades Mensais			
		Mínimo	Máximo	Média Aritmética	Desvio Padrão
Curto Prazo	114	0,1750	0,7601	0,5916	0,1816
Referenciado DI	460	-5,7365	2,0696	0,6760	0,3293
Referenciados Outros	9	0,9377	2,3236	1,6213	0,4002
Renda Fixa	1.114	-3,7946	4,5299	0,9428	0,4354
Renda Fixa Médio e Alto Risco	124	0,3593	2,1373	0,8537	0,2451
Multimercados Multiestrategia	2.155	-98,5247	46,3552	0,6584	3,8672
Multimercados Juros e Moedas	247	-19,3839	7,1664	0,7852	1,3831
Multimercados Estrategia Especifica	124	-23,8316	6,1296	0,8603	2,8261
Ações IBOVESPA Indexado	22	4,2079	5,8901	5,5675	0,3801
Ações IBrX Indexado	17	4,6584	7,1443	5,5295	0,6094
Ações IBOVESPA Ativo	359	-20,4667	10,3250	3,3693	3,0936
Ações IBrX Ativo	141	-0,6725	6,2776	4,6001	1,4264

ESTRUTURA DO PAINEL DE INVESTIMENTOS

- **Os investimentos dos RPPSs a partir da Resolução 3.790 do CMN**
  - **Dr. Otoni Guimarães (Coordenador Geral de Investimentos e Atuária do MPS.**

- **Gerenciamento e Controle de Investimentos Previdenciários**
  - **Economista Tiago Lesbick (Economista do Previmpa).**

- **Índices de Mercado Anbima, tendências do mercado financeiro e as oportunidades para 2010 e 2011.**