

Mercado de Capitais

Conceito de *Benchmark* e Índice de inflação



Professor George André Willrich Sales

BenchMark

- *Benchmark* é um índice de referência usado para avaliar o desempenho de uma aplicação. Ele é uma ferramenta bastante usada por bancos e fundos de investimento.
 - Há, inclusive, fundos que buscam superar um determinado indicador financeiro. Além da taxa de administração, eles também cobram uma tarifa adicional quando seu desempenho ultrapassa o do *benchmark* escolhido. Essa tarifa é a chamada taxa de *performance*.
 - Cada tipo de investimento deve ser comparado ao *benchmark* financeiro adequado, de acordo com o nível de risco que oferece. Neste *post*, veremos mais detalhes sobre como fazer essa comparação corretamente.
 - Tenha em mente que investir bem é um ato de respeitar seu perfil de investidor e buscar as melhores aplicações para os seus objetivos. Um *benchmark* financeiro é apenas uma forma de auxiliar nesse processo. Está pronto para começar?
-

Inflação: é a perda do poder aquisitivo da moeda pelo aumento consistente dos preços dos bens e serviços da economia. A **taxa de inflação** mede o acréscimo percentual médio desses preços, e é oficialmente divulgada pelos índices de inflação, tais como o **IPCA e IGP-M**.

IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) - produzido pelo IBGE desde dezembro/1979, como medida de inflação da economia.

- **Finalidade:** o índice é utilizado pelo Bacen para o acompanhamento dos objetivos estabelecidos no sistema de metas de inflação, adotado a partir de julho de 1999, para o balizamento da política monetária.
- **Público-Alvo:** famílias com rendimentos mensais de 1 a 40 salários mínimos.
- **Abrangência Geográfica** - 11 regiões metropolitanas (Rio de Janeiro, Porto Alegre, Belo Horizonte, Recife, São Paulo, Brasília, Belém, Fortaleza, Salvador, Curitiba e Goiânia).
- **Órgão Responsável:** IBGE - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (desde 1980).
- **Variáveis investigadas:** preços efetivamente cobrados do consumidor para pagamento à vista. A pesquisa é realizada em estabelecimentos comerciais, prestadores de serviços, domicílios e concessionárias de serviços públicos.

- **Metodologia:** os índices são calculados para cada região por meio da média aritmética simples dos preços dos produtos e serviços que, comparados em dois meses consecutivos, resultam no cálculo relativo das médias. A variável de ponderação do IPCA é o rendimento total urbano.
- **Periodicidade:** mensal, com período aproximado de coleta do dia 1.º a 30 do mês de referência.
- **Divulgação:** próxima do 8.º dia útil após o término da coleta.
- **Alteração Recente:** em jan./2012, o IBGE alterou as ponderações para o cálculo do IPCA e INPC, refletindo as mudanças dos hábitos dos consumidores.

IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado)

- **Finalidade:** usado como referência para a correção de preços e valores contratuais. Corrige, com outros parâmetros, contratos de fornecimento de energia elétrica.
- **Público-Alvo:** indicador com ampla cobertura que reflete a evolução do nível de preços das atividades produtivas, também representa o movimento das operações de comercialização no atacado, no varejo e na construção civil.
- **Composição:** o IGP é a média aritmética ponderada de três outros índices de preços:
 - IPA (60%) - Índice de Preços ao Produtor Amplo;
 - IPC (30%) - Índice de Preços ao Consumidor e
 - INCC (10%) - Índice Nacional de Custo da Construção.
- **Nota:** o IGP possui três versões devido ao período das variações dos preços:
 - IGP-10 (do dia 11 ao dia 10 de cada mês);
 - IGP-M (de 21 a 20) e
 - IGP-DI (de 1.º a 30).
- **Órgão Responsável:** IBRE - Instituto Brasileiro de Economia da FGV - Fundação Getúlio Vargas.

- **IGP-M (continuação)**
- **Metodologia:** os pesos convencionados representam a importância relativa de cada um desses índices no cálculo da despesa interna bruta.
- **Periodicidade:** do dia 21 do mês anterior, até o dia 20 do mês de referência.
- **Divulgação:** no último dia útil do mês de referência.
- **Utilização:** o IGP-M vem sendo utilizado na correção de saldo devedor dos contratos de habitação e aluguéis, na correção da NTN-C Nota Tesouro Nacional série C; é benchmark dos Fundos IGP-M e de alguns Fundos Multiíndice.

Abertura dos Índices que compõem o IGP-M:

- **IPA (60%) - Índice de Preços ao Produtor Amplo:** mede o movimento médio no atacado de preços em todas as capitais brasileiras (18% agrícola e 42% indústria).
- **IPC (30%) – Índice de Preços ao Consumidor:** mede o movimento médio de preços, mensal, de determinado conjunto de bens e serviços no mercado varejista, de abrangência nacional, com pesquisa de preços realizada nos principais centros consumidores do País: Belém, Belo Horizonte, Brasília, Curitiba, Florianópolis, Fortaleza, Goiânia, Porto Alegre, Recife, Rio de Janeiro, Salvador e São Paulo, pesquisando famílias com renda de 1 a 33 salários mínimos.
- **INCC (10%) – Índice Nacional de Custo da Construção:** mede o ritmo evolutivo dos preços dos materiais de construção, serviços e mão de obra, relativos à construção civil. Sua abrangência é nacional, com pesquisa de preços realizada em doze capitais: Belém, Belo Horizonte, Brasília, Curitiba, Florianópolis, Fortaleza, Goiânia, Porto Alegre, Recife, Rio de Janeiro, Salvador e São Paulo. (5% materiais de construção e 5% mão de obra).

