

Fundação figura mais uma vez no Top 5 do Banco Central pelo índice de acerto nas estimativas de médio prazo

A FUNCEF foi o único fundo de pensão a entrar no [Top 5 da pesquisa Focus do Banco Central](#) de instituições com maior grau de precisão nas projeções macroeconômicas em junho. A Fundação se destacou pelas estimativas da taxa de câmbio de médio prazo pelo quarto mês consecutivo, figurando em quarto na lista divulgada nesta quarta-feira (9/6).

A classificação de médio prazo considerou a precisão média das projeções em relação ao resultado efetivo no horizonte de tempo de quatro meses, de fevereiro a maio deste ano.

O dólar fechou o mês passado cotado a R\$ 5,2243, com a projeção da FUNCEF apresentando um desvio médio de R\$ 0,1918. Completam o ranking JP Morgan, Vinland Capital, FGV e banco MUFG. Este tipo de projeção é particularmente desafiador dado o volume de variáveis envolvido, como a política econômica dos EUA, a balança comercial brasileira e a situação fiscal do país.

“A leitura bem calibrada do cenário econômico nos traz confiança no trabalho de prospecção e alocação dos investimentos da FUNCEF de modo a melhor rentabilizar a sua carteira de investimentos”, afirmou o presidente da FUNCEF, Gilson Santana.

As estimativas da Fundação hoje apontam o dólar na casa dos R\$ 5,25 no fim de 2021. Os três principais fatores que contribuíram para a forte depreciação do câmbio desde o início da crise da Covid-19 começaram a ser revertidos no primeiro semestre deste ano: o diferencial de juros externo e interno, a situação fiscal e a aversão ao risco dos investidores ao redor do mundo.

“A recuperação do PIB no primeiro trimestre deste ano contribuiu para apreciação do câmbio até o nível dos R\$ 5,00. Além de aumentar o otimismo dos investidores com o Brasil, o forte resultado alivia a situação fiscal do país. A possível retirada de estímulos monetários no exterior e questões internas são fatores de risco para a continuidade do processo de valorização do real”, observou Diego Martins Silva, gerente de Macroalocação de Recursos e Cenário da FUNCEF.

Capacidade técnica

A pesquisa Focus divulga semanalmente as expectativas de cerca de 140 instituições sobre inflação, taxa de câmbio e taxa Selic no curto, médio e longo prazos.

Além dos principais fundos de pensão do país, a lista inclui bancos, gestores de recursos, seguradoras, distribuidoras e corretoras, consultorias e outras empresas não-financeiras. Por isso, o Top 5 do Banco Central é visto como um referencial da capacidade técnica do corpo de profissionais das instituições.

Em 2020, [a FUNCEF entrou no Top 5 anual na categoria inflação de longo prazo medida pelo IPCA](#).

Fonte: FUNCEF, em 11.06.2021