



REFERÊNCIA

GESTÃO E RISCO

GESTÃO E RISCO



CARTEIRA DO RPPS

ESTRATÉGIAS

REFERÊNCIA

GESTÃO E RISCO

Pensamento do Dia

“Existe uma única coisa que ninguém poderá fazer por você: a sua parte.”





GESTÃO E RISCO

ANO de 2022



- Política monetária americana;
- Inflação Global;
- Ucrânia x Rússia
- China – covid zero
- Inflação Brasil (9,20%);
- Perspectiva de Selic + alta (13,25% hoje);
- Indefinição fiscal para 2023/2024;
- Alterar Lei Estatais?;
- Alíquotas Combustíveis, voucher Diesel...;
- Petrobras;
- Eleições.



OBJETIVO DO ANO

IPCA: 8,89%

Taxa de juros: 5,04%

Projeção objetivo: 14,60%





ENQUETE

ALGUNS COMENTÁRIOS:

- Benchmark: é um índice usado para avaliar o desempenho de uma aplicação. É uma ferramenta usada em fundos de investimento também;
- Usamos eles para sugerir alocações;
- Considerar o perfil de investidor dos GESTORES;

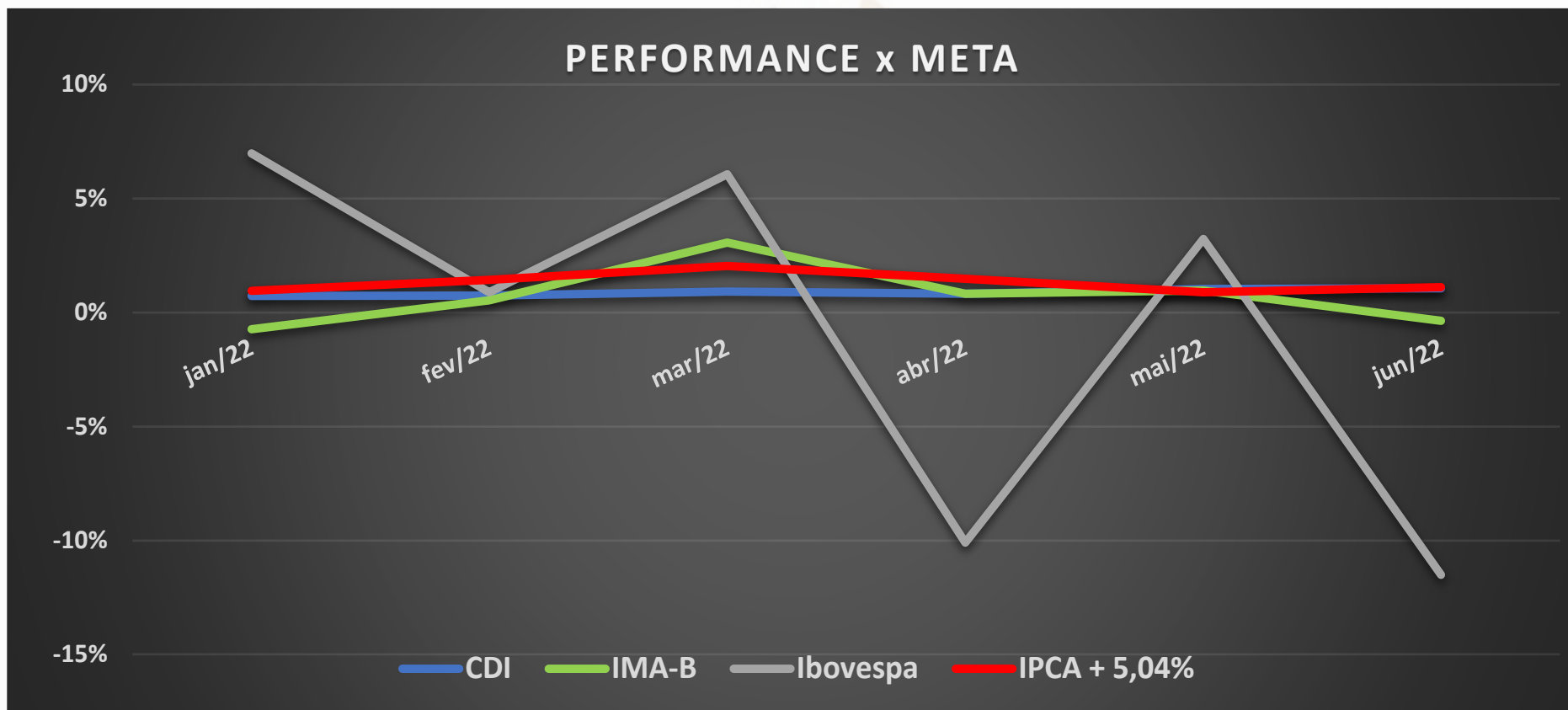
Nível de tolerância a risco

PANORAMA PRINCIPAIS ÍNDICES PARA RPPS

Nome	Retorno	IPCA + 5,04%	% DA META	Inflação	Ganho Real
	Jan a Jun/2022			Jan a Jun/2022	
Renda Fixa		8,13%	66,42%	5,51%	98,00%
CDI	5,40%				
IDkA IPCA 2 Anos	6,85%				
IMA Geral	4,49%				
IMA-B	4,35%				
IMA-B 5	6,61%				
IMA-B 5+	2,03%				
IRF-M	2,19%				
IRF-M 1	4,99%				
IRF-M 1+	0,73%				
Renda Variável					
Ibovespa	-5,99%		-73,68%		-108,71%
IBX	-5,72%		-70,36%		-103,81%
IBX-50	-5,71%		-70,23%		-103,63%
Ativos Exterior					
MSCI ACWI	-25,79%		-317,22%		-468,06%
MSCI Emerging	-23,76%		-292,25%		-431,22%
MSCI Europe	-27,07%		-332,96%		-491,29%
MSCI World	-26,05%		-320,42%		-472,78%
S&P 500	-25,45%		-313,04%		-461,89%

* Inflação de junho retirada das projeções do BC

PERFORMANCE 2022



	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,06%
IMA-B	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-0,36%
Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%
IPCA + 5,04%	0,95%	1,42%	2,04%	1,47%	0,88%	1,10%

ALOCAÇÃO

recomendada

Antes:

Perfil de investidor: Também chamado de *suitability*, o perfil de investidor é uma espécie de análise que identifica suas preferências e expectativas em relação aos investimentos.

Renda Fixa

- ✓ Ativos com prazo mais curto apresentam baixa Volatilidade:

RETORNOS ↓

↑ SEGURANÇA

- ✓ Ativos com prazos médios apresentam oportunidades:



- ✓ Ativos com prazos mais longos apresentam grande volatilidade:

↑ RETORNOS

↓ SEGURANÇA

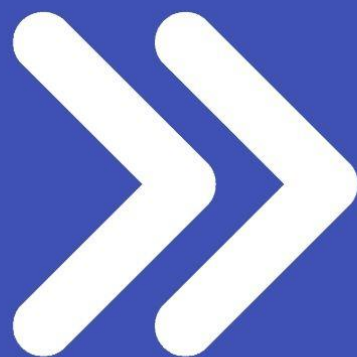


GESTÃO E RISCO

Perfil conservador, a busca por ativos com menor risco, sobressai a busca por retornos, sendo primordial a preservação de capital.

Perfil moderado, assume riscos um pouco maiores em busca de rentabilidade superior à média do mercado. Dá importância à segurança. Por isso, busca investir de forma equilibrada em diversas classes de ativos, como renda fixa, ações e fundos multimercados..

Perfil arrojado, assume riscos mais altos, em busca da maior rentabilidade possível. Entende que a oscilação diária dos mercados é suavizada no médio e no longo prazos, quando o mercado apresenta maior estabilidade. O arrojado tem um percentual maior da carteira em renda variável do que os moderados. Prioriza a rentabilidade do investimento.



2022

ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
CDI	15% - 45%	IMA-B 5	10% - 20%
IDkA 2a	10% - 25%	IMA-B 5+	0%
IRF-M 1	1% - 5%	IBOVESPA at	5% - 10%
IRF-M 1+	0%	IBOVESPA	1% - 5%
IRF-M	0%	AÇÕES	1% - 2%
IMA-GERAL	5% - 10%	EXTERIOR	0% - 5%
IMA-B	5% - 10%	MULTIMERCADO	0% - 5%

ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
CDI	15% - 45%	IRF-M 1	1% - 5%

TPF	0% - 70%
-----	----------



Necessário ALM

ATIVOS c/Vértices



Fluxo x PZ

Proteção

ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
IDkA 2a	10% - 25%	IMA-B 5	10% - 20%
IRF-M	0%	IRF-M 1+	0%
IMA-GERAL	5% - 10%		

ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
IMA-B	5% - 10%	IMA-B 5+	0%

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
IBOVESPA at	5% - 10%	EXTERIOR	0% - 5%
IBOVESPA	1% - 5%	MULTIMERCADO	0% - 5%
AÇÕES	1% - 2%		

Risco Alto

Considerações para o 2º Semestre

- Difícil atingimento da Meta da Política de investimento;
- Volatilidade;
- Mercado dependente de boas notícias
Avanço conflito: Rússia x Ucrânia
Compromisso Fiscal
e corrida eleitoral?
- Elevação SELIC, até quando ?;
- Fundos pré-fixados não são recomendados;
- Títulos públicos tendem a ser uma boa oportunidade;
- Exterior: diversificação – não passando de 5%;
- Ações: priorizar gestão ativa.





REFERÊNCIA

GESTÃO E RISCO