





CARTEIRA DO
RPPS

ESTRATÉGIAS



Pensamento do Dia

*“EXISTE UMA ÚNICA COISA
QUE NINGUÉM PODERÁ FAZER
POR VOCÊ:
A SUA PARTE.”*







ANO de 2022

- Política monetária americana;
- Inflação Global;
- Ucrânia x Rússia
- China – covid zero
- Inflação Brasil (6,40%);
- Taxa Selic (13,75% hoje) + ajuste ?;
- Indefinição fiscal para 2023/2024;
- Alterar Lei Estatais?;
- Alíquotas Combustíveis, voucher Diesel...;
- Petrobras;
- Eleições.

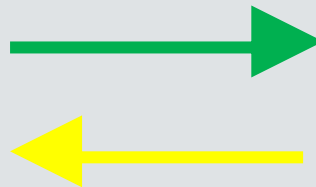


OBJETIVO DO ANO

IPCA: 6,40%

Taxa de juros: 5,04%

Projeção objetivo: 11,74%



**PACOTE DE
BONDADES DO
GOVERNO FEDERAL**



ENQUETE



Quanto ao atingimento dos objetivos (meta)?

()

()

()



DiFíCiL



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

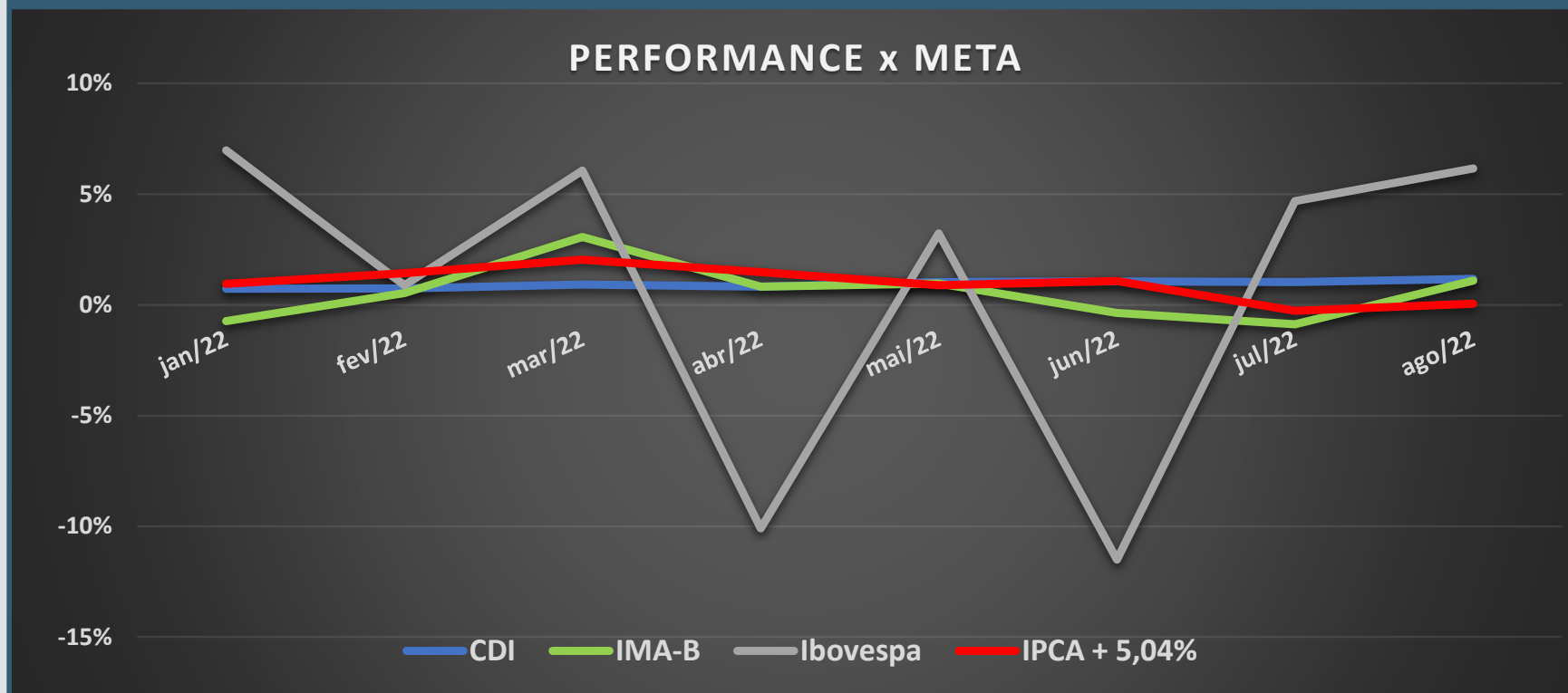


PANORAMA PRINCIPAIS ÍNDICES PARA RPPS

Nome	Retorno	IPCA + 5,04%	% DA META	Inflação	Ganho Real
Jan a Ago/2022				Jan a Ago/2022	
Renda Fixa					
CDI	7,74%	7,87%	98,35%	4,39%	176,31%
IDkA IPCA 2 Anos	6,28%		79,80%		143,05%
IMA Geral	6,45%		81,96%		146,92%
IMA-B	4,57%		58,07%		104,10%
IMA-B 5	6,62%		84,12%		150,80%
IMA-B 5+	2,65%		33,67%		60,36%
IRF-M	5,49%		69,76%		125,06%
IRF-M 1	7,40%		94,03%		168,56%
IRF-M 1+	4,60%		58,45%		104,78%
Renda Variável					
Ibovespa	4,48%		56,93%		102,05%
IBX	4,48%		56,93%		102,05%
IBX-50	4,81%		61,12%		109,57%
Ativos Exterior					
MSCI ACWI	-24,62%		-312,83%		-560,82%
MSCI Emerging	-25,11%		-319,06%		-571,98%
MSCI Europe	-29,28%		-372,05%		-666,97%
MSCI World	-24,55%		-311,94%		-559,23%
S&P 500	-22,99%		-292,12%		-523,69%



PERFORMANCE 2022



	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,06%	1,03%	1,17%
IMA-B	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-0,36%	-0,88%	1,10%
Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%
IPCA + 5,04%	0,95%	1,42%	2,04%	1,47%	0,88%	1,08%	-0,27%	0,05%



ALOCACAÇÃO

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.



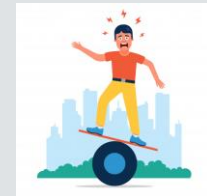
Renda Fixa

- ✓ 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





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.



ÚLTIMO TRIMESTRE 2022



ALOCÇÃO Recomendada

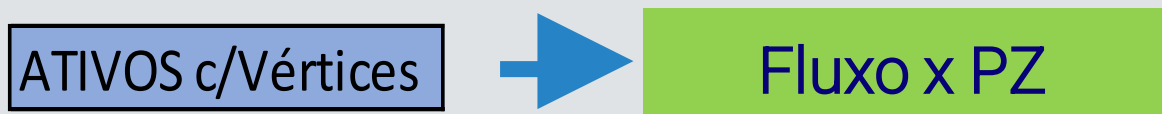
Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
CDI	20% - 50%	IMA-B 5	05% - 15%
IDkA 2a	05% - 13%	IMA-B 5+	0%
IRF-M 1	5% - 10%	IBOVESPA at	05% - 10%
IRF-M 1+	0%	IBOVESPA	01% - 05%
IRF-M	0% - 5%	AÇÕES	01% - 02%
IMA-GERAL	05% - 10%	EXTERIOR	0% - 05%
IMA-B	05% - 10%	MULTIMERCADO	0% - 05%



ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
CDI	20% - 50%	IRF-M 1	5% - 10%



Proteção



ALOCAÇÃO

Recomendada

Benchmark	% entre	Benchmark	% entre
IDkA 2a	05% - 13%	IMA-B 5	05% - 15%
IRF-M	0% - 5%	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 último Semestre



- Mesmo com o fôlego, será difícil o atingimento da Meta da Política de Investimento;
- Volatilidade;
- Mercado dependente de boas notícias
 - Avanço conflito: Rússia x Ucrânia
 - Aperto monetário no exterior
 - Compromisso Fiscal
 - e corrida eleitoral?**
- Elevação SELIC, até quando ?;
- Fundos pré-fixados entram no radar;
- Títulos públicos ainda podem ser uma boa oportunidade;
- Exterior: diversificação – não aumentar posição;
- Ações: priorizar gestão ativa.



OBRIGADO
JOÃO ENNES
51 -98100.2848