

HEALTH WEALTH CAREER

# PERSPECTIVAS DE INVESTIMENTOS PARA O 2º SEMESTRE DE 2018

JUNHO DE 2018

Recife

**Bruno Shimizu, CFP®**

**São Paulo**



MAKE TOMORROW, TODAY



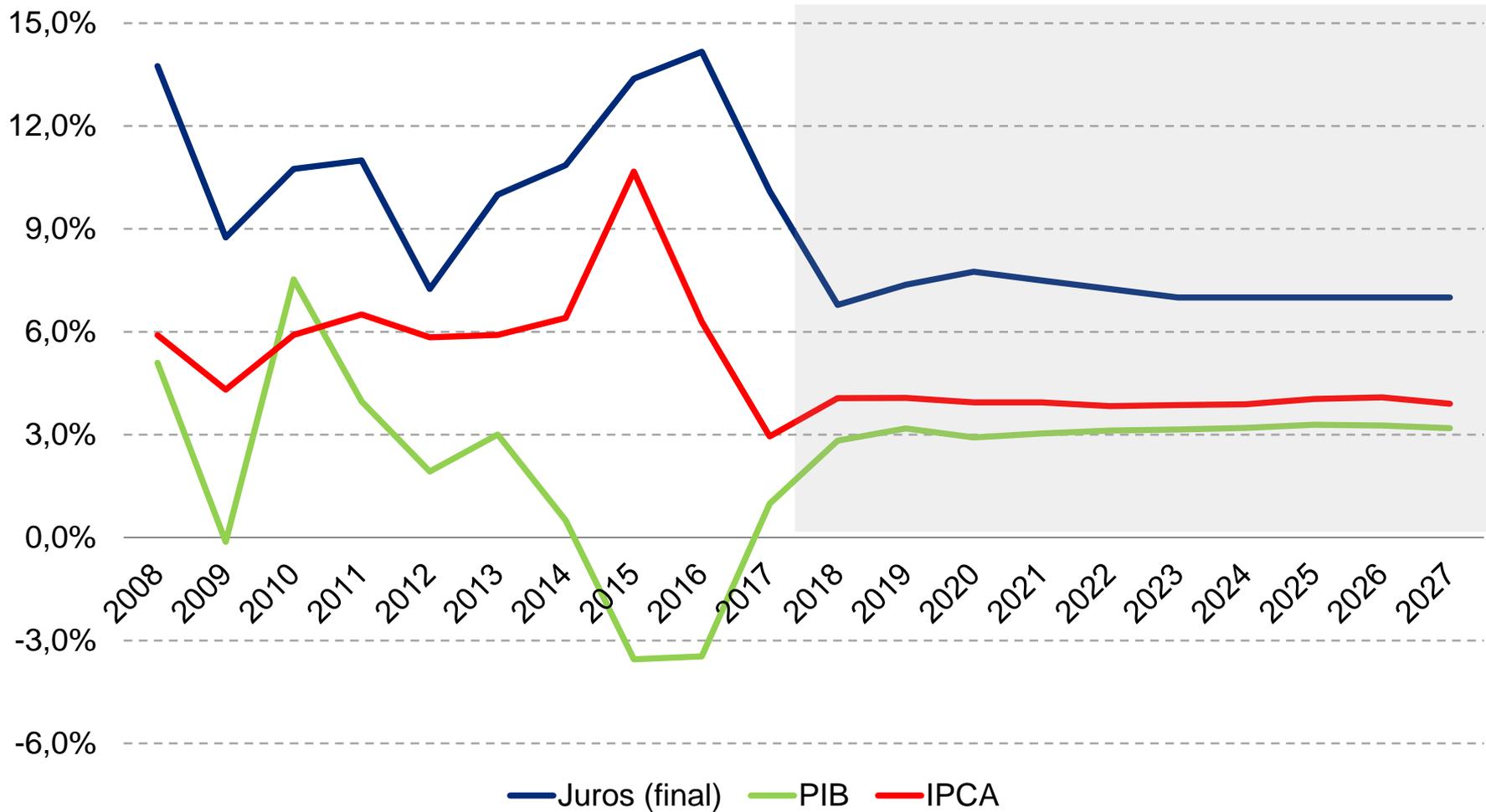
# VISÃO GERAL

- Análise do cenário econômico
- Novo ambiente para os Fundos de Pensão
- Análise de oportunidades



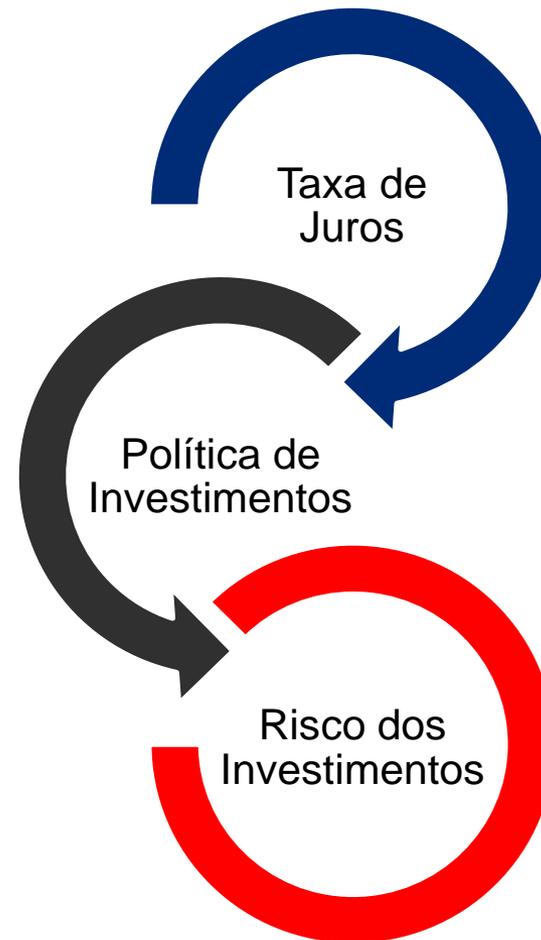
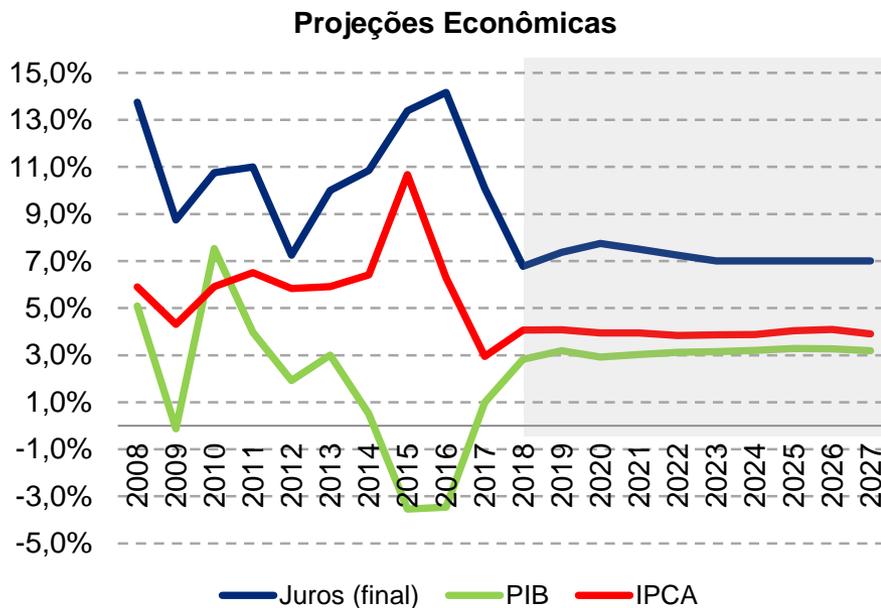
# CENÁRIO ECONÔMICO EXPECTATIVAS DE CRESCIMENTO E JUROS REAIS BAIXOS

## Projeções Econômicas



# CENÁRIO ECONÔMICO

## EXPECTATIVAS DE CRESCIMENTO E JUROS REAIS BAIXOS



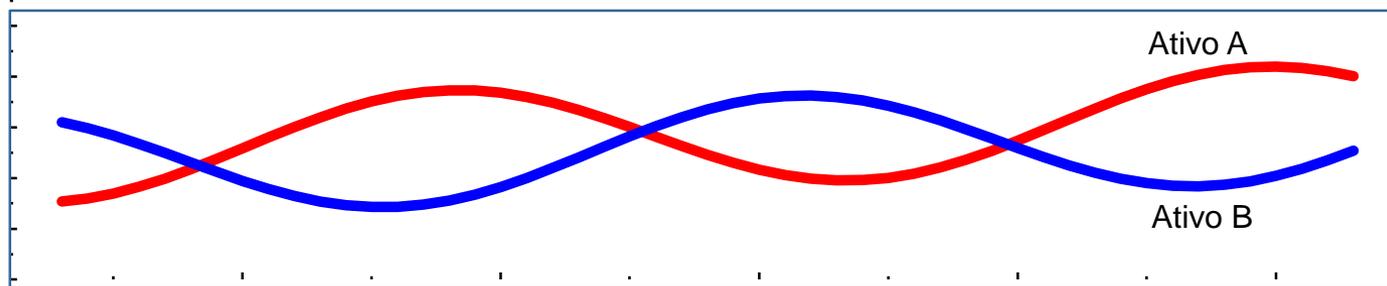
# GESTÃO DE RECURSOS

## DIVERSIFICAÇÃO

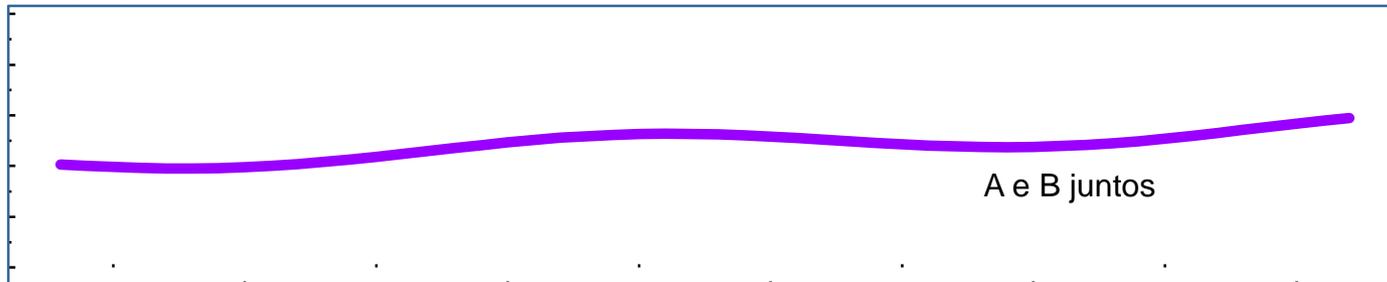
- Diferentes ativos reduzem o risco total da carteira e levam a uma melhora na sua eficiência (retorno/risco)

### Ativos A e B com baixa correlação

Retorno



Retorno



# GESTÃO DE RECURSOS PROCESSO DE ALOCAÇÃO

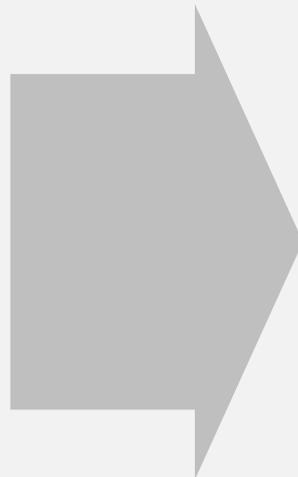


# GESTÃO DE RECURSOS

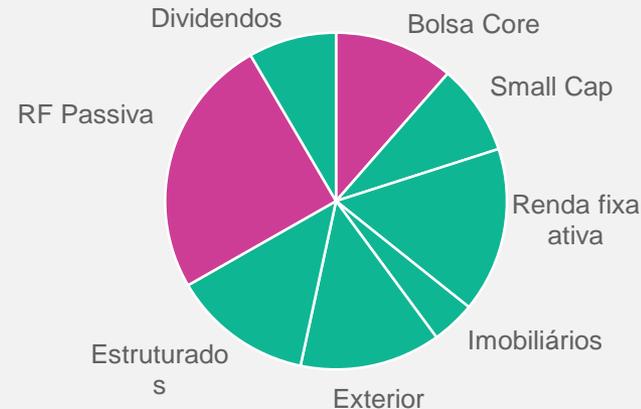
**PORTFOLIO CRESCIMENTO**  
*Gestão Ativa*

**PORTFOLIO CRESCIMENTO**  
*Mercado*

**PROTEÇÃO PASSIVO**



## PORTFOLIO CRESCIMENTO Diversificação



Retorno excedente tem origem nos movimentos de mercado e performance do gestor

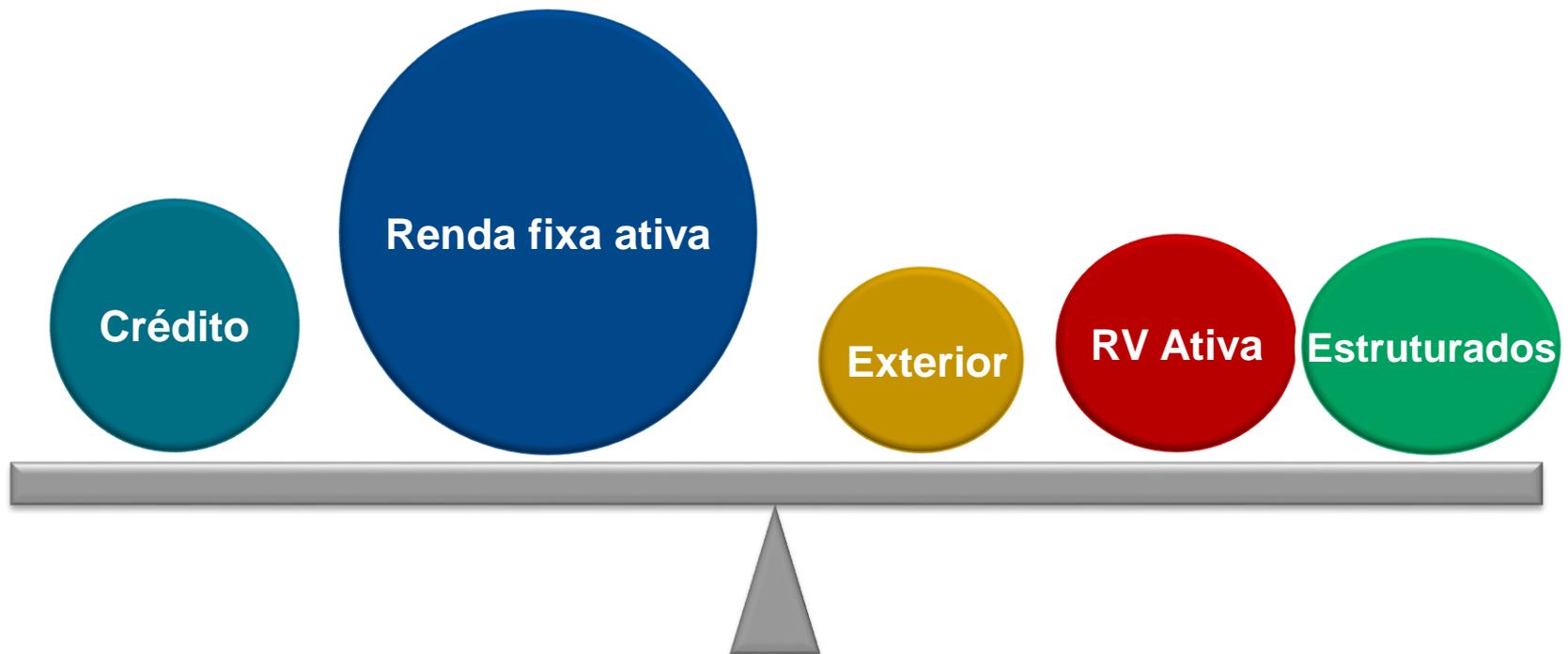
## LIABILITY HEDGING PORTFOLIO Risk management



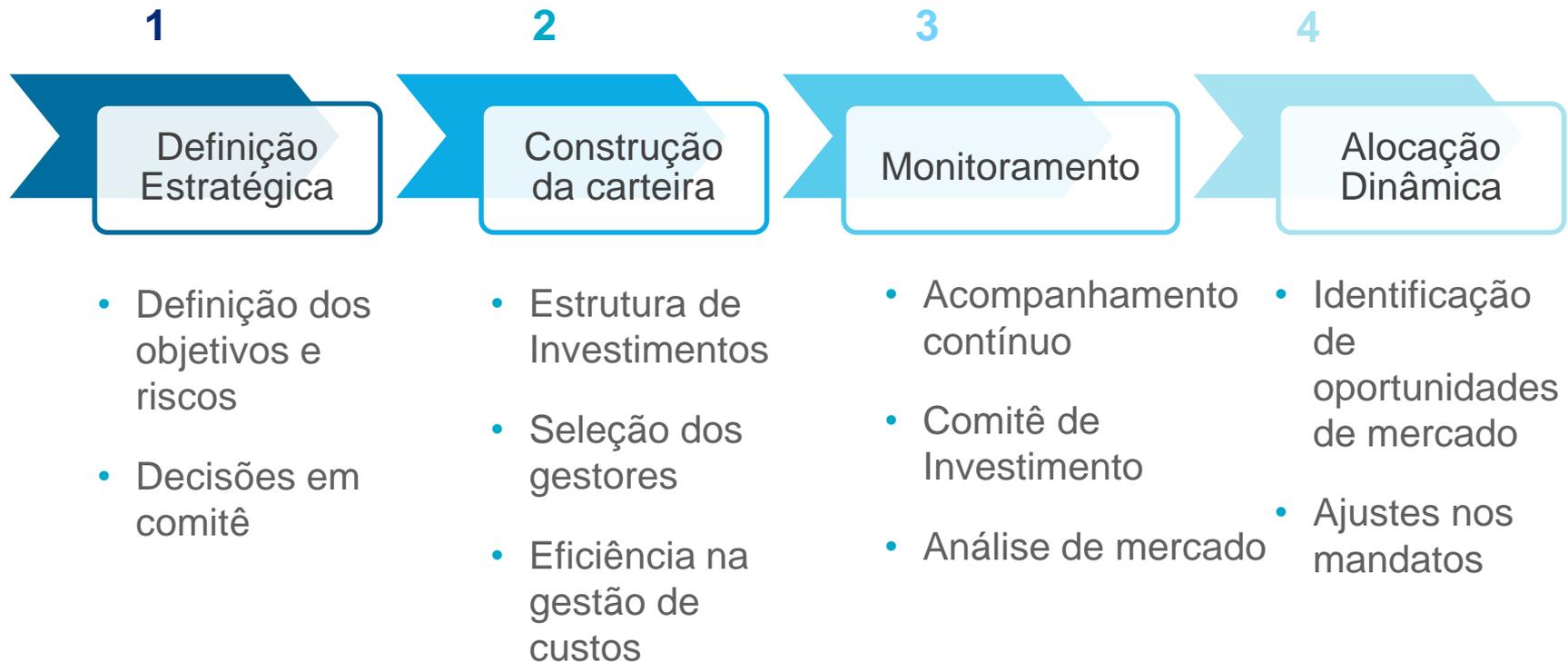
Tentativa de alinhamento e proteção do passivo

# GESTÃO DE RECURSOS ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA

**BALANCEAR OS RISCOS PARA BUSCAR  
OPORTUNIDADES DE CRESCIMENTO**



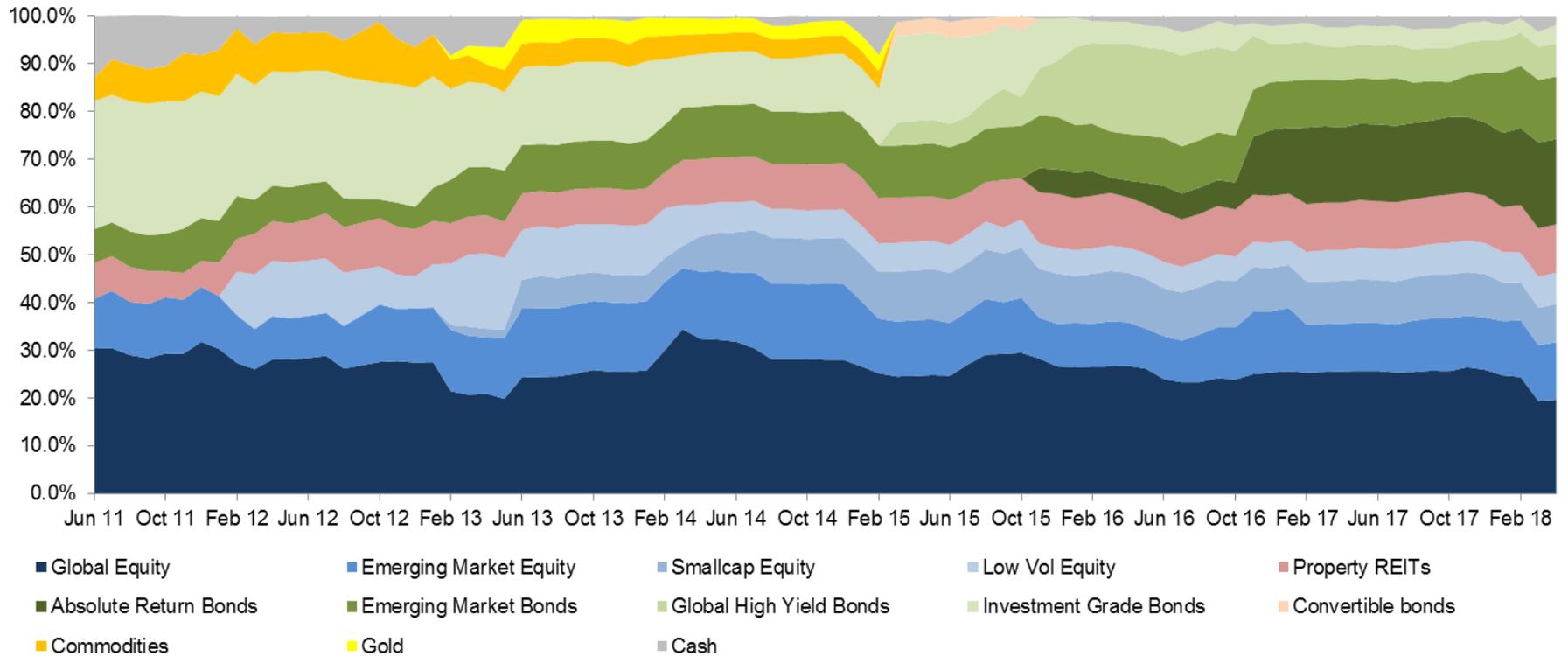
# GESTÃO DE RECURSOS PROCESSO DE ALOCAÇÃO



## GOVERNANÇA CONTÍNUA POR MEIO DE PROCESSOS

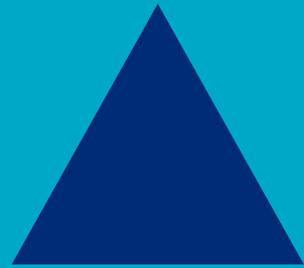
# ALOCAÇÃO DE ATIVOS

## DIVERSIFICAÇÃO EM OUTROS MERCADOS



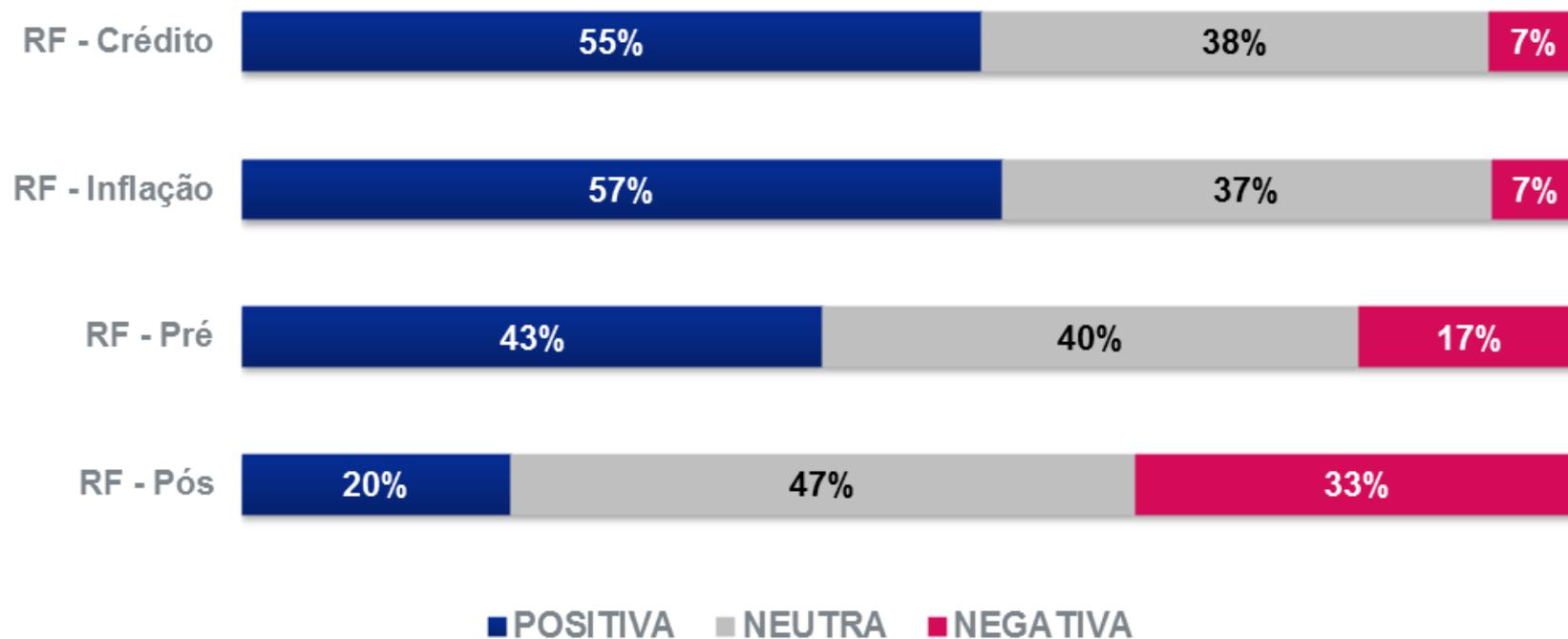
# PESQUISA MERCER

## EXPECTATIVAS PARA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

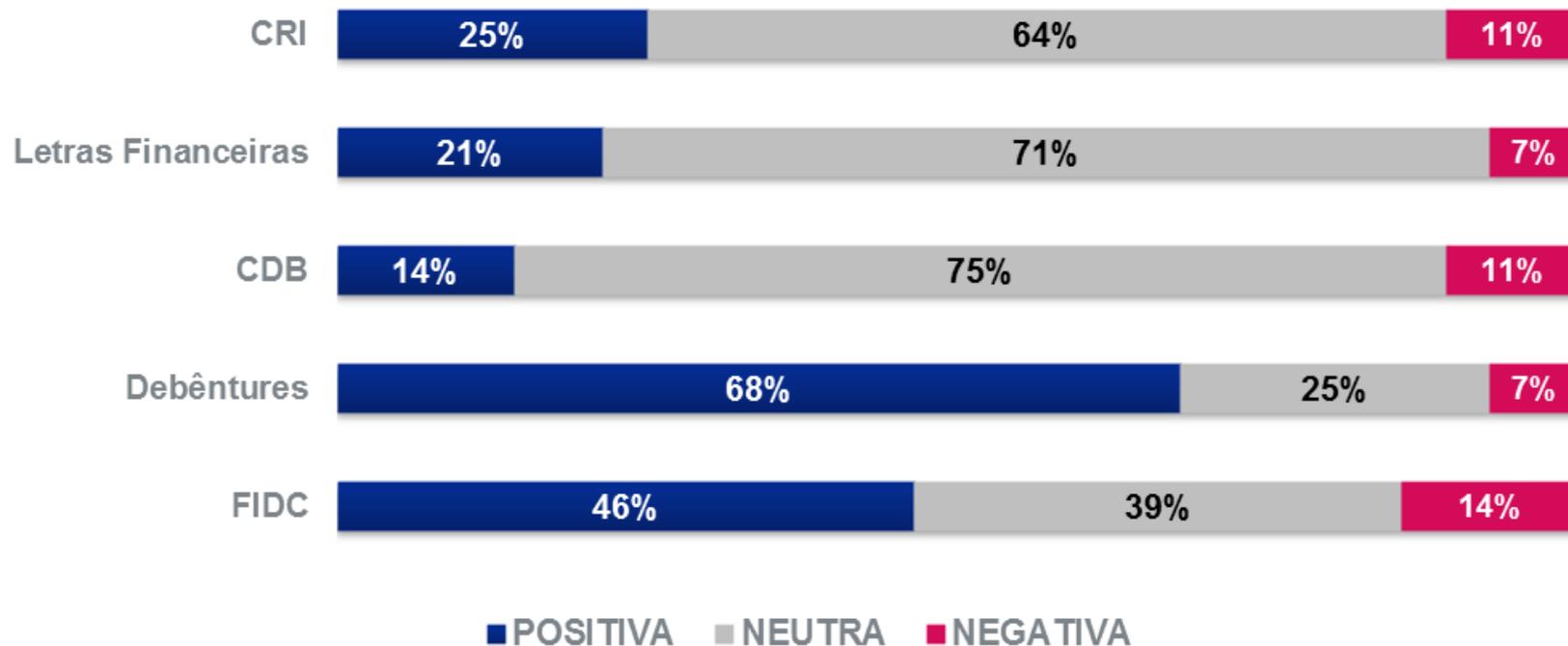


# PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA

## RENDA FIXA

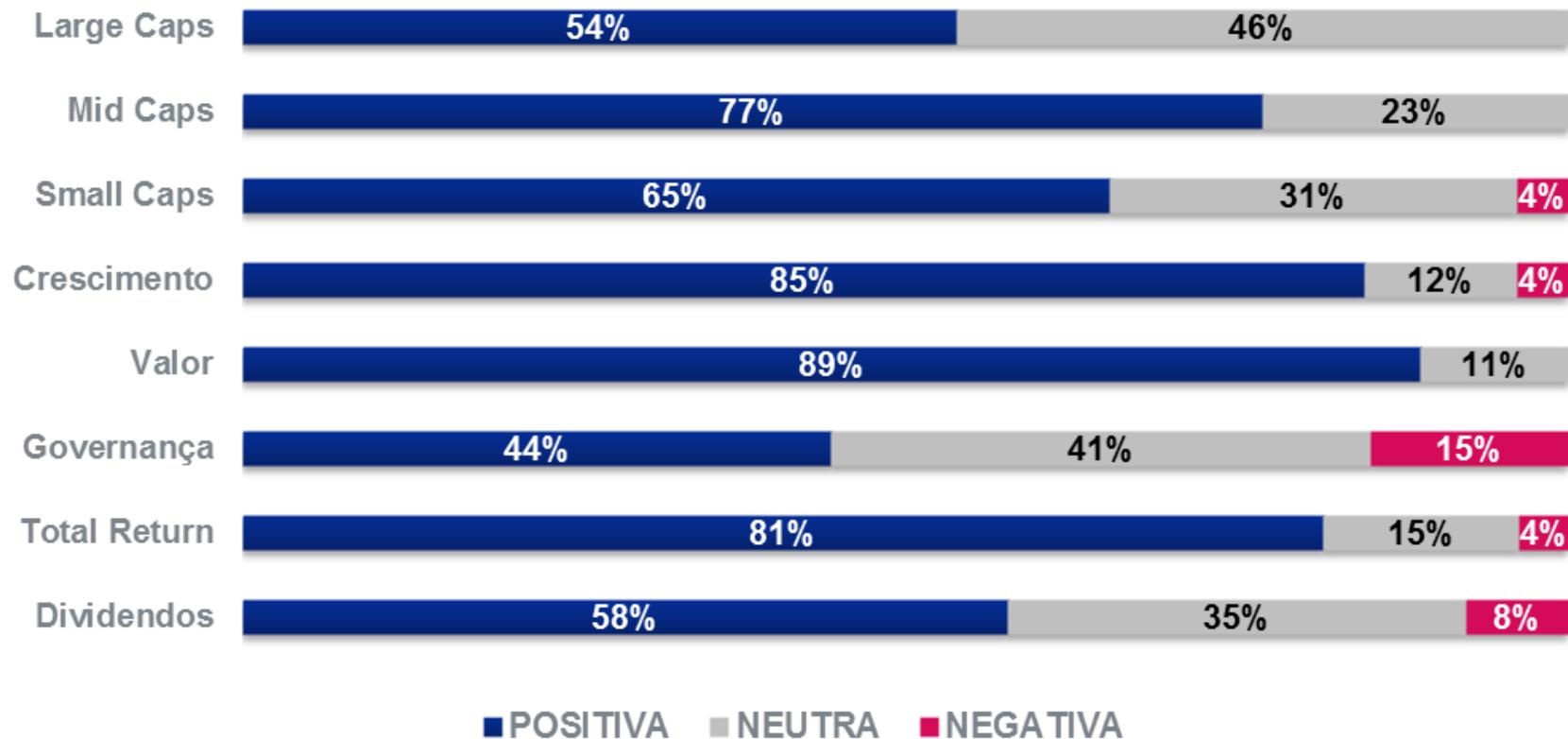


# PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA CRÉDITO



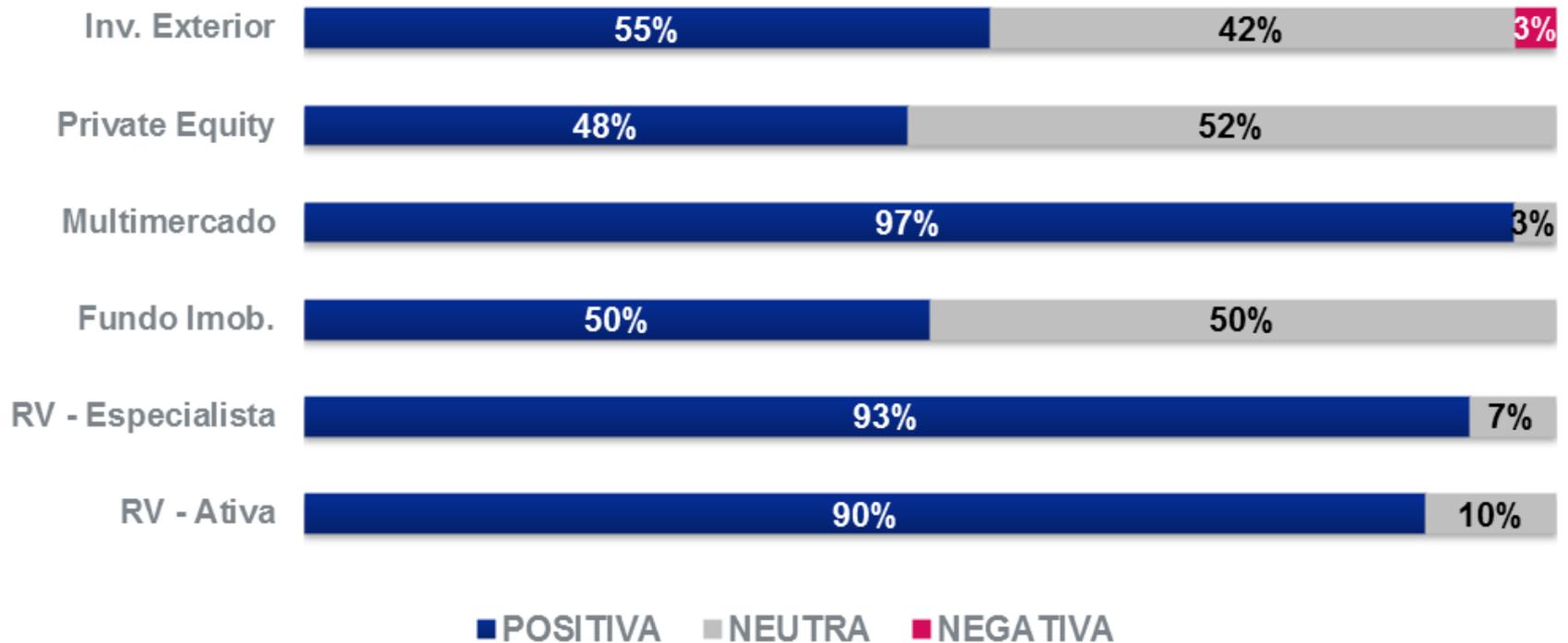
# PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA

## RENDA VARIÁVEL



# PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA

## OUTROS



# CARTEIRA DIVERSIFICADA 2018

	CONSERVADORA	MODERADA	AGRESSIVA
RF Pós	62%	40%	21%
RF Pré	10%	15%	17%
RF Inflação	21%	22%	23%
Renda Variável	5%	18%	31%
Outros	2%	4%	7%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	OUTROS
Investimentos no Exterior	53%
Fundo Multimercado	40%
Private Equity	7%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

# RADAR DE ALOCAÇÃO DINÂMICA - MERCER

## MACROALOCAÇÃO

### SUMÁRIO

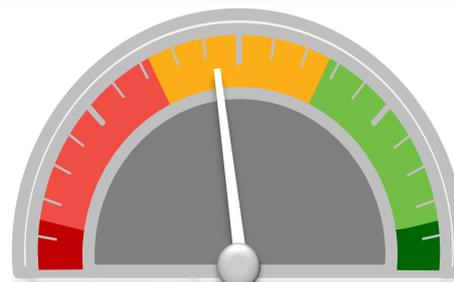
● Bastante Extremamente    ● Negativo    ● Neutro    ● Atrativo    ●



**PÓS FIXADO (CDI)**



**CRÉDITO PRIVADO**



**PRÉ FIXADO (IRF-M)**



**JUROS REAIS (IMA-B)**



**RENDA VARIÁVEL INDEXADA**



**RENDA VARIÁVEL ATIVA**



**MULTIMERCADO ESTRUTURADO**



**INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

HEALTH WEALTH CAREER

# OBRIGADO!

[BRUNO.SHIMIZU@MERCER.COM](mailto:BRUNO.SHIMIZU@MERCER.COM)



MAKE TOMORROW, TODAY



# NOTAS IMPORTANTES

Este documento contém informações confidenciais e exclusivas da Mercer e destina-se ao uso exclusivo das partes às quais a Mercer o entregou. O seu conteúdo não pode ser modificado, vendido ou de outra forma fornecido, no todo ou em parte, a qualquer pessoa ou entidade, sem o consentimento por escrito da Mercer.

As conclusões, classificações e/ou opiniões expressas neste documento constituem a propriedade intelectual da Mercer e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio. Eles não têm por fim transmitir quaisquer garantias quanto ao desempenho futuro dos produtos de investimento, das classes de ativos ou dos mercados de capital discutidos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

As informações contidas neste documento foram obtidas de diversas fontes de terceiros. Embora a Mercer acredite que as informações sejam confiáveis, não buscou verificá-las. Como tal, a Mercer não faz quaisquer representações ou garantias quanto à exatidão das informações apresentadas e não assume qualquer responsabilidade ou obrigação (inclusive por danos indiretos, consequenciais ou incidentais) por qualquer erro, omissão ou imprecisão nos dados fornecidos por quaisquer terceiros.