

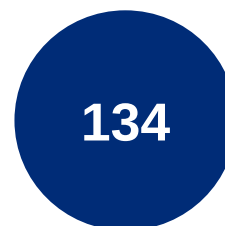
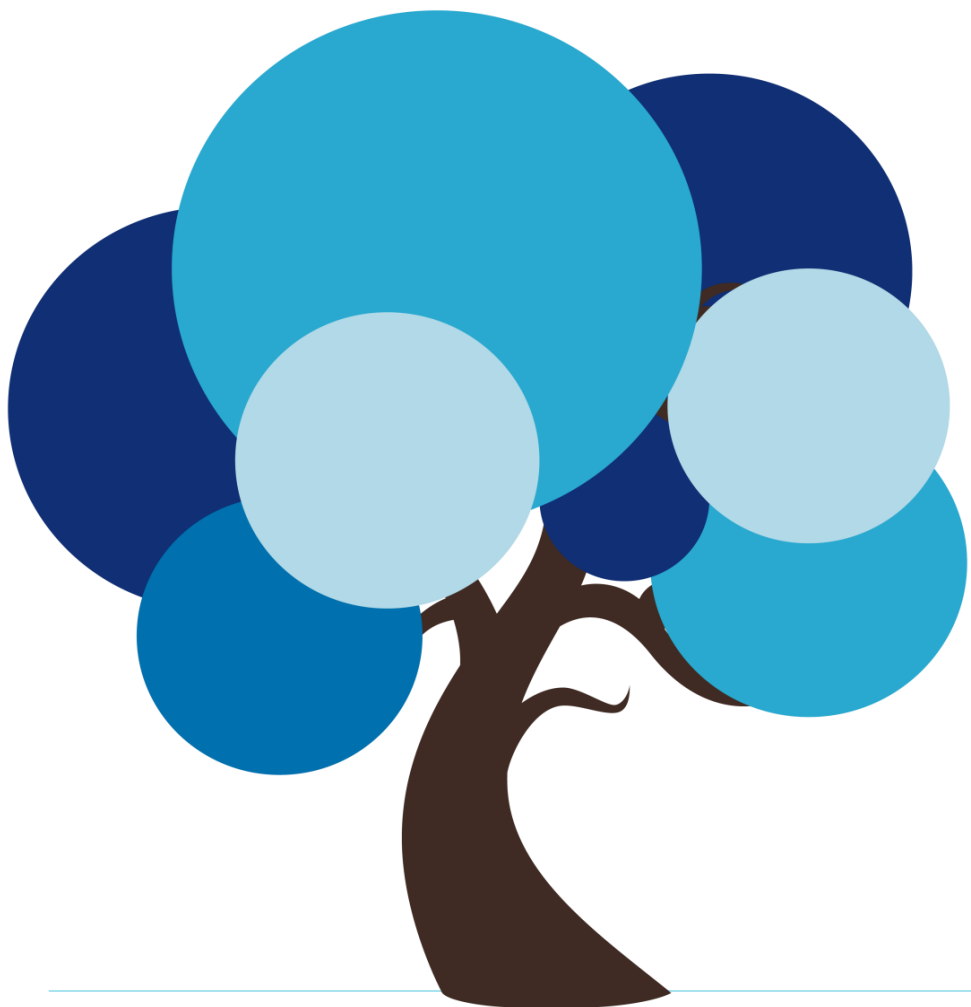
17ª PESQUISA SOBRE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA EFPC

2018

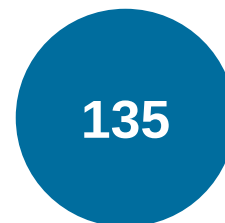


17ª PESQUISA

DADOS GERAIS



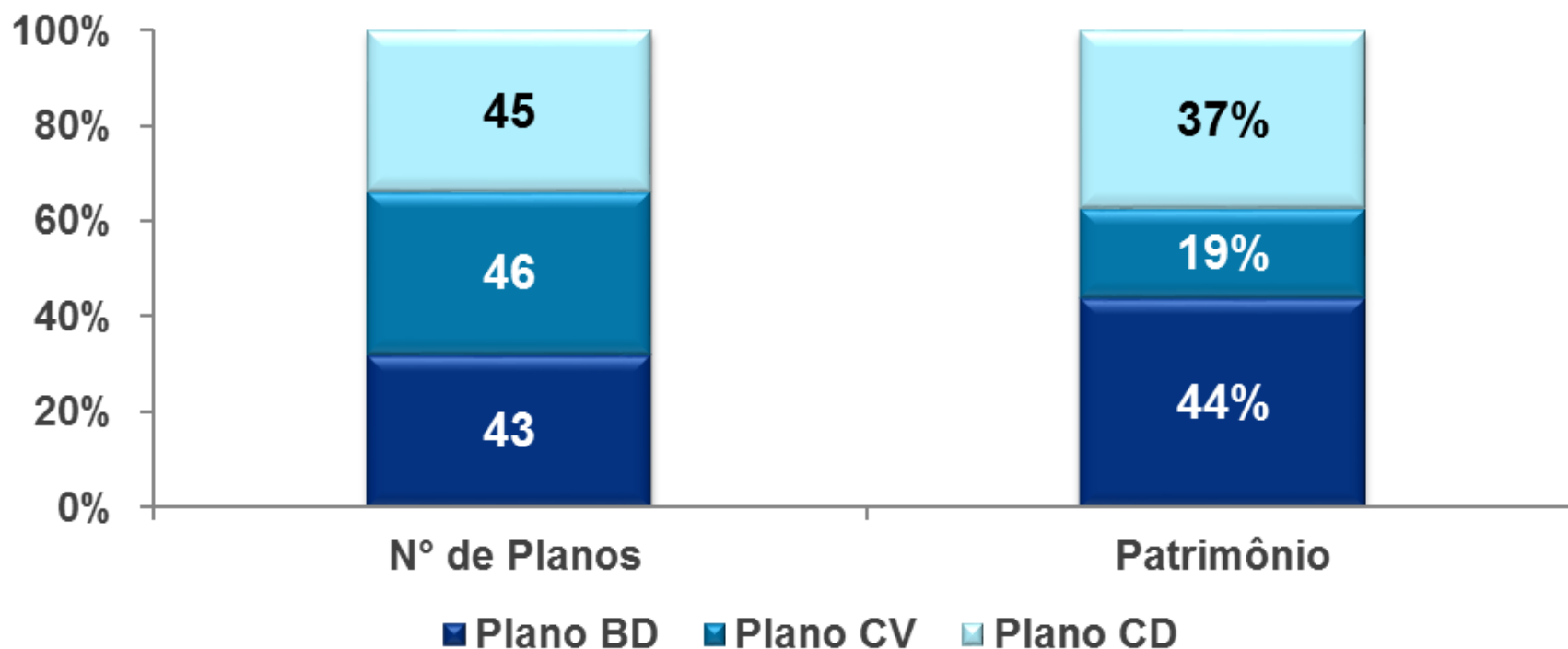
Planos sob gestão



Patrimônio Total
em bilhões de Reais

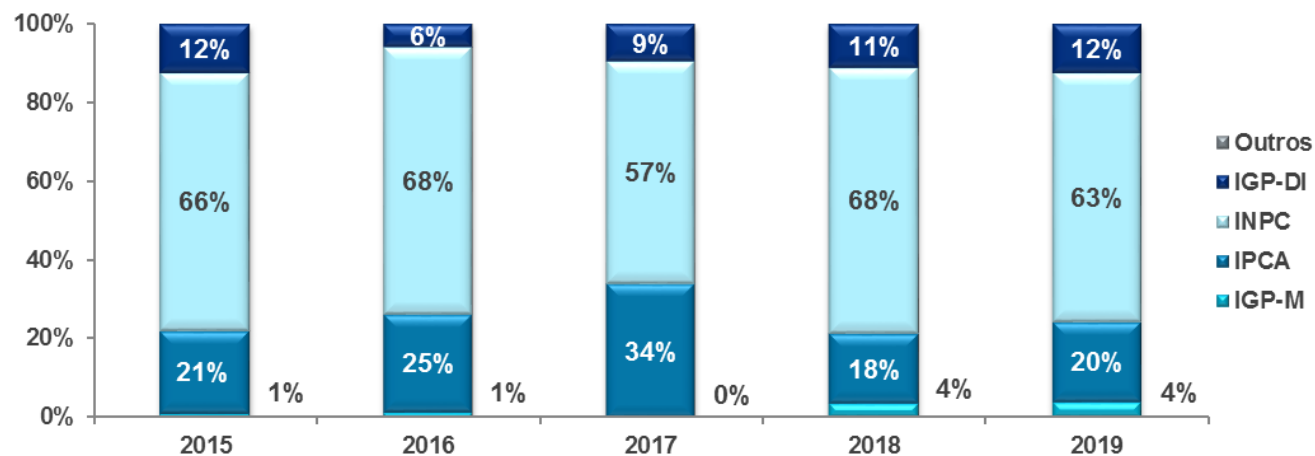
17ª PESQUISA

PLANOS – QUANTIDADE E PATRIMÔNIO

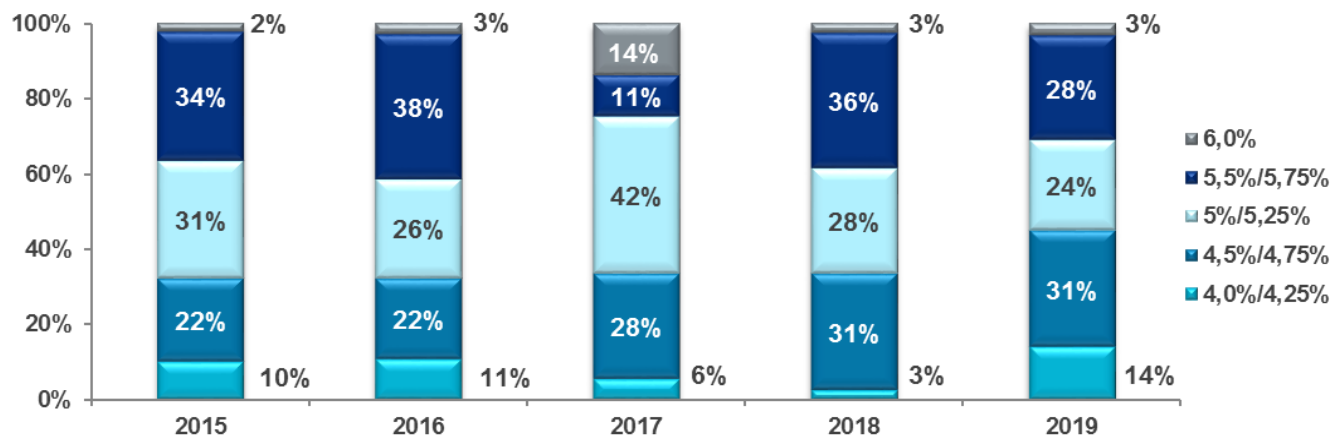


17ª PESQUISA META ATUARIAL

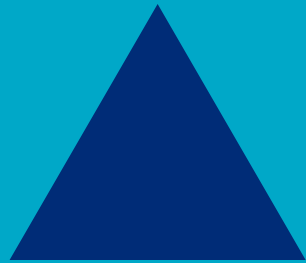
Índice



Juros

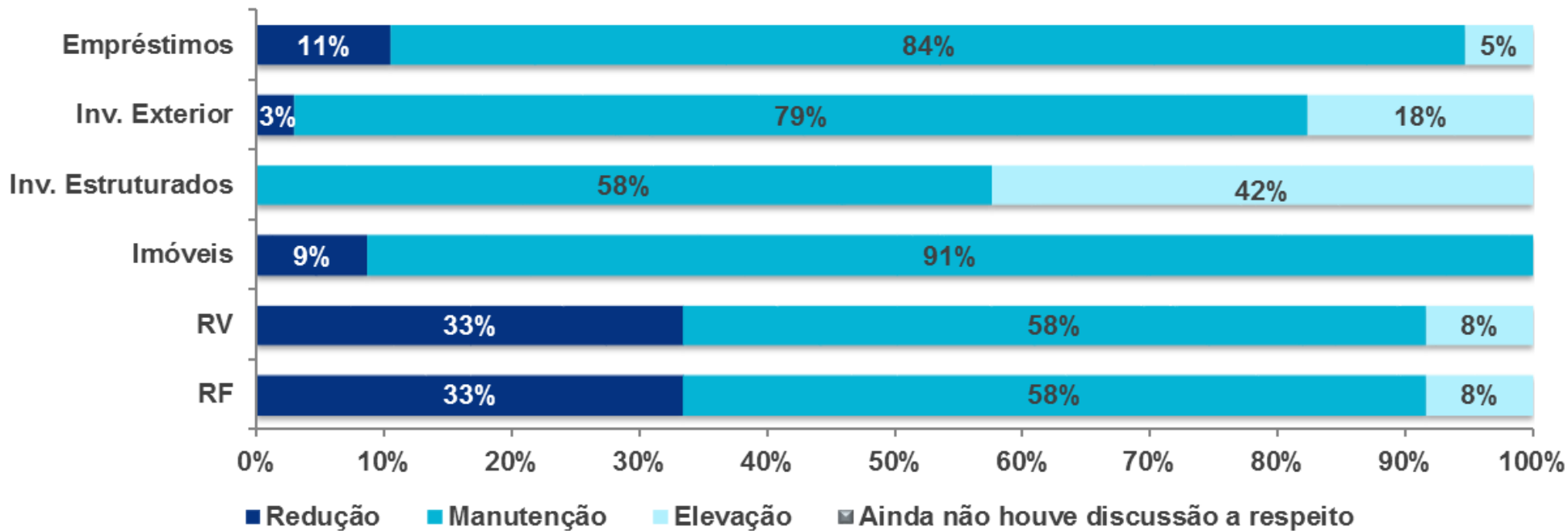


PLANOS DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA E CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL



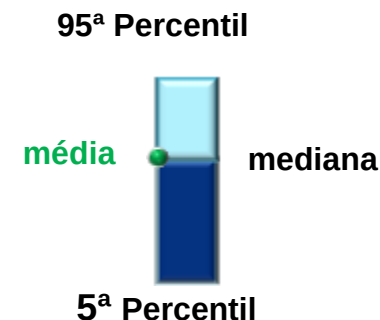
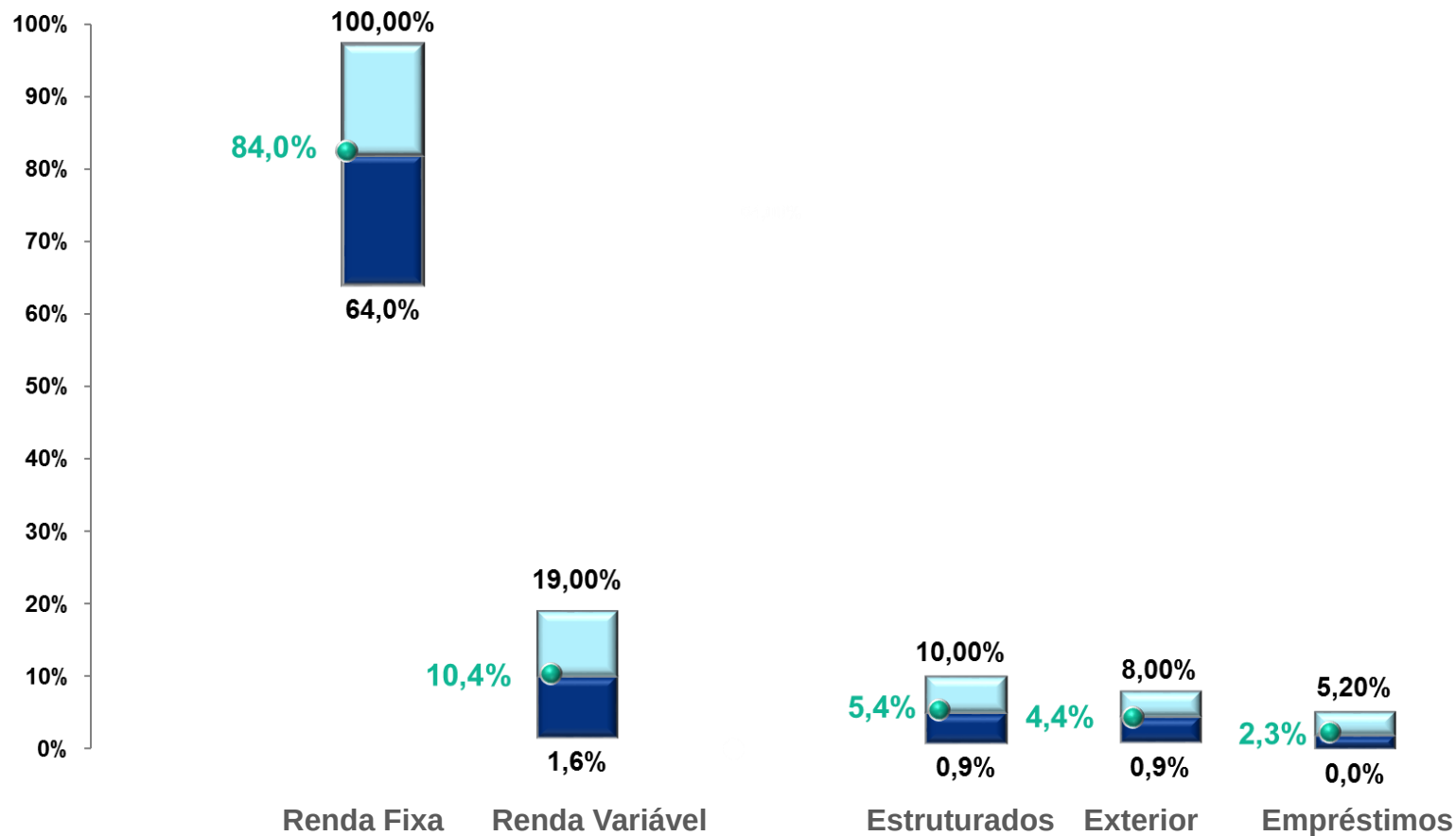
17ª PESQUISA

TENDÊNCIAS PARA 2019 – CD/CV



17ª PESQUISA

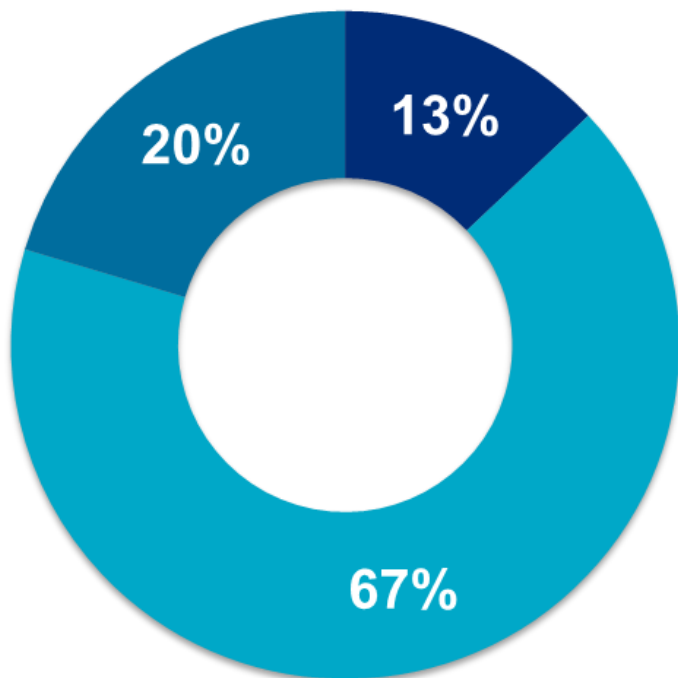
META DE ALOCAÇÃO 2019 – CD/CV



17ª PESQUISA

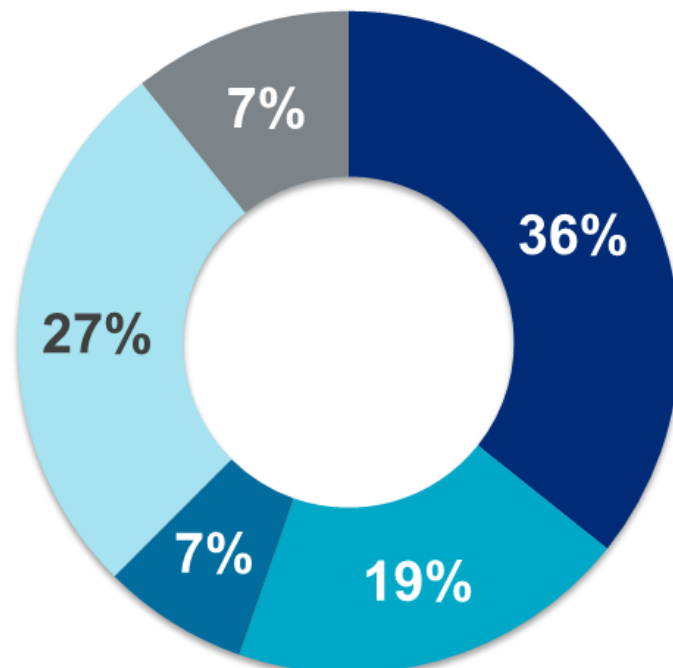
BENCHMARKS – CD/CV

RENDA FIXA



■ Inflação+Juros
■ Híbrido
■ Pós

RENDA VARIÁVEL

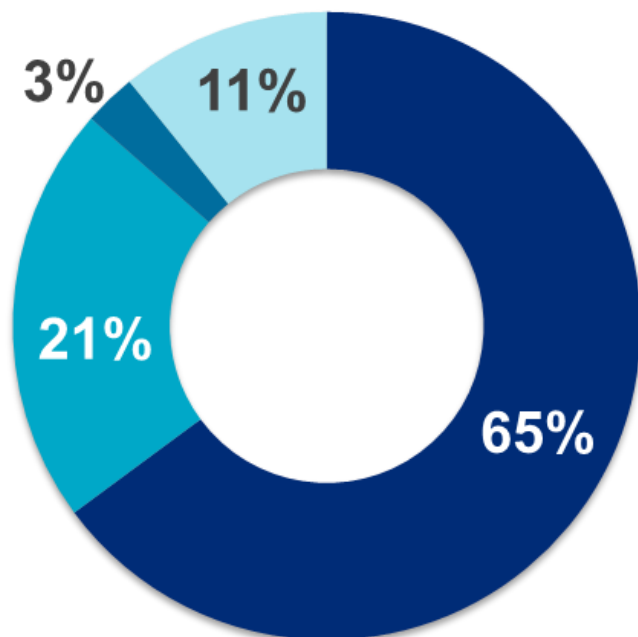


■ IBrX-100
■ IBrX-50
■ Híbrido
■ IBOVESPA
■ Índice + Prêmio

17ª PESQUISA

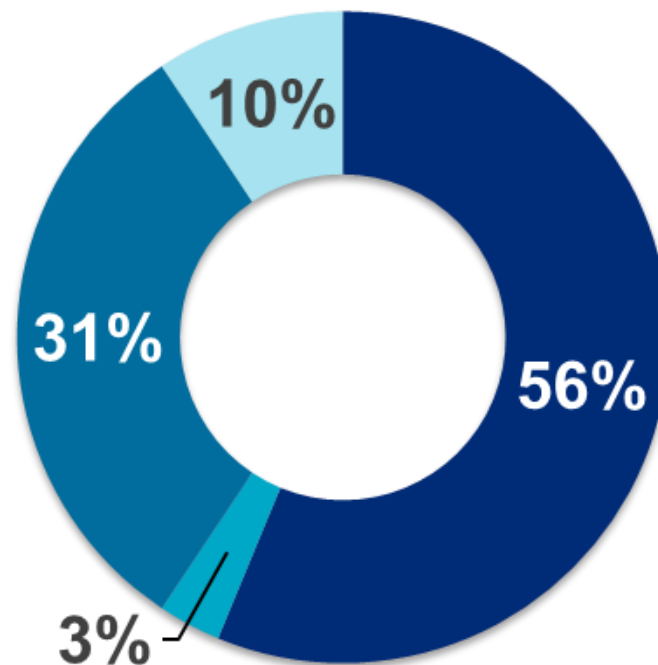
BENCHMARKS – CD/CV

ESTRUTURADOS



■ Pós
■ Inflação+Juros
■ Índice Multimercados
■ Outros

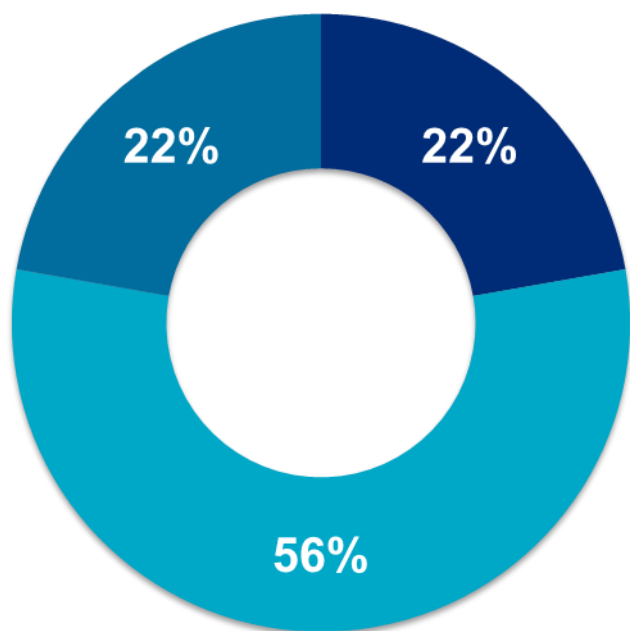
EXTERIOR



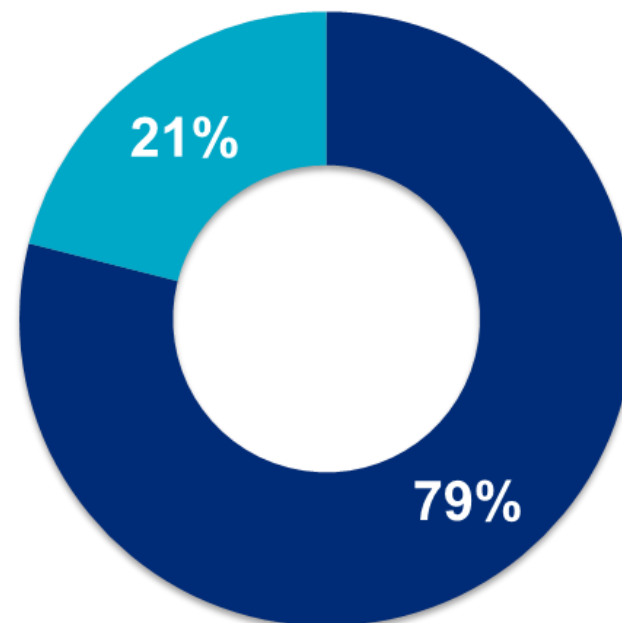
■ Inflação+Juros ■ Pós ■ MSCI World ■ S&P 500

17ª PESQUISA BENCHMARKS – CD/CV

IMÓVEIS

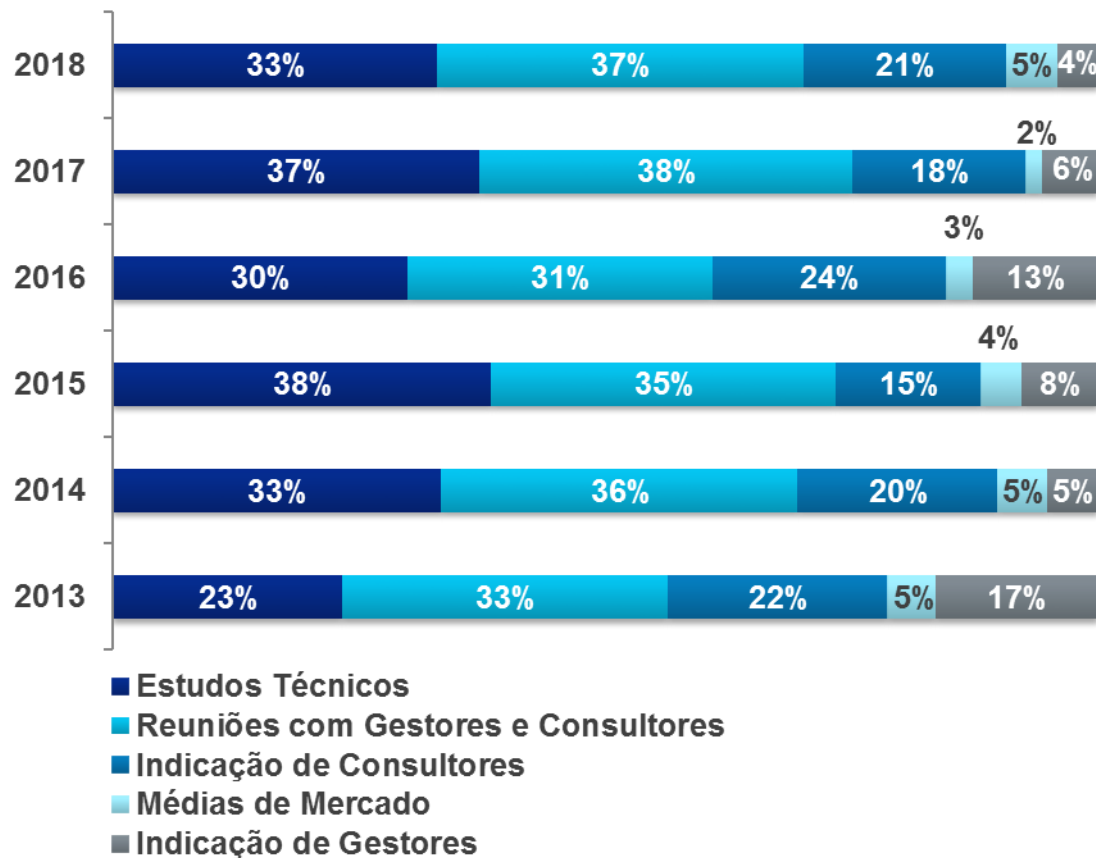


OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

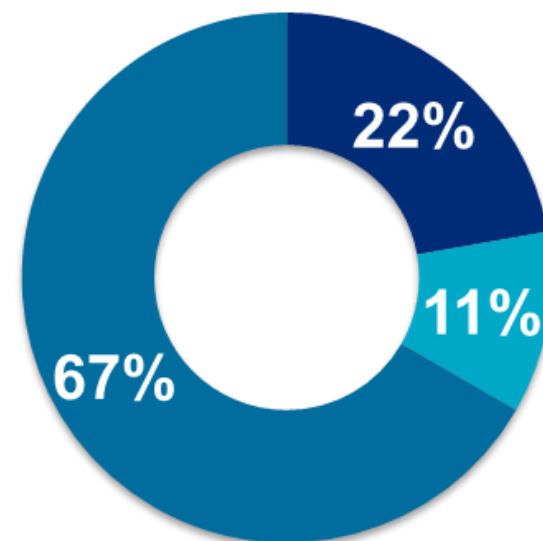


17ª PESQUISA

COMO A ENTIDADE DECIDE PELA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO – CD/CV



ESTUDOS TÉCNICOS

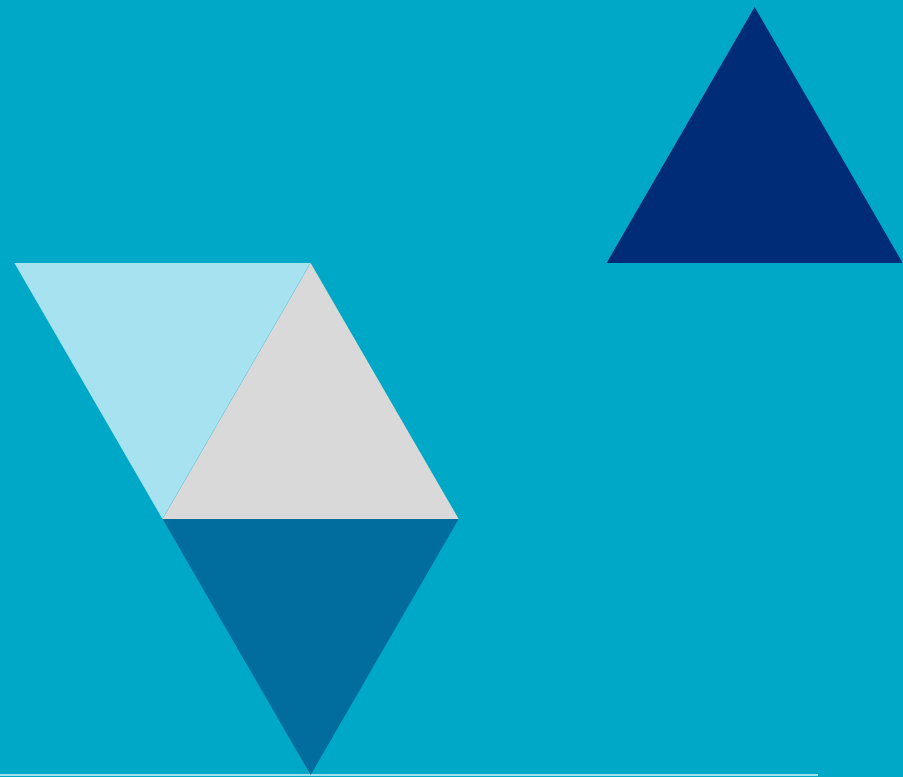


ALM

Fronteira Eficiente

Cash Flow Matching

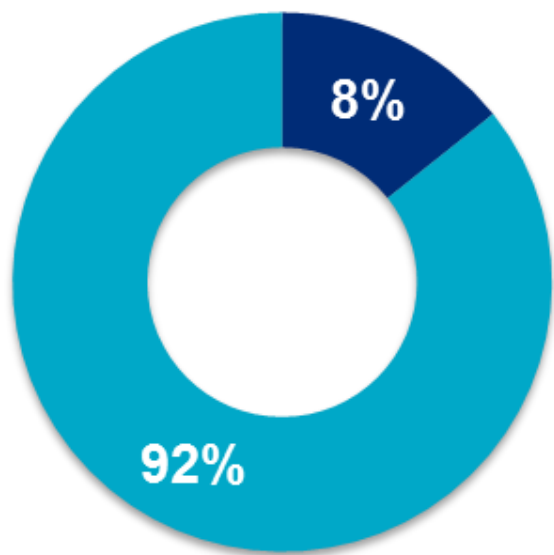
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO



17ª PESQUISA

DADOS GERAIS – BD

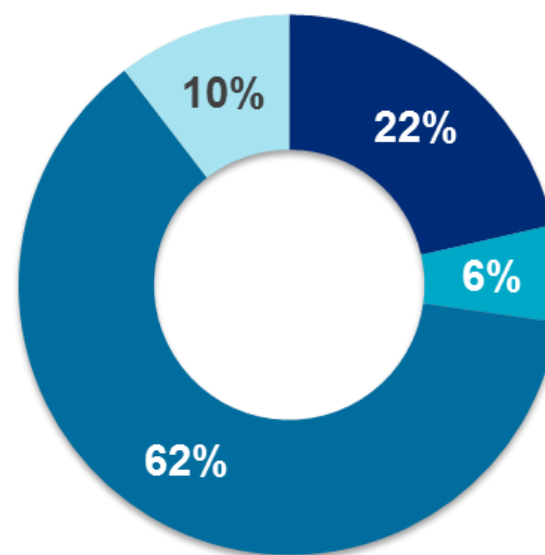
SITUAÇÃO DO PLANO



Aberto

Fechado

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES



Ativos

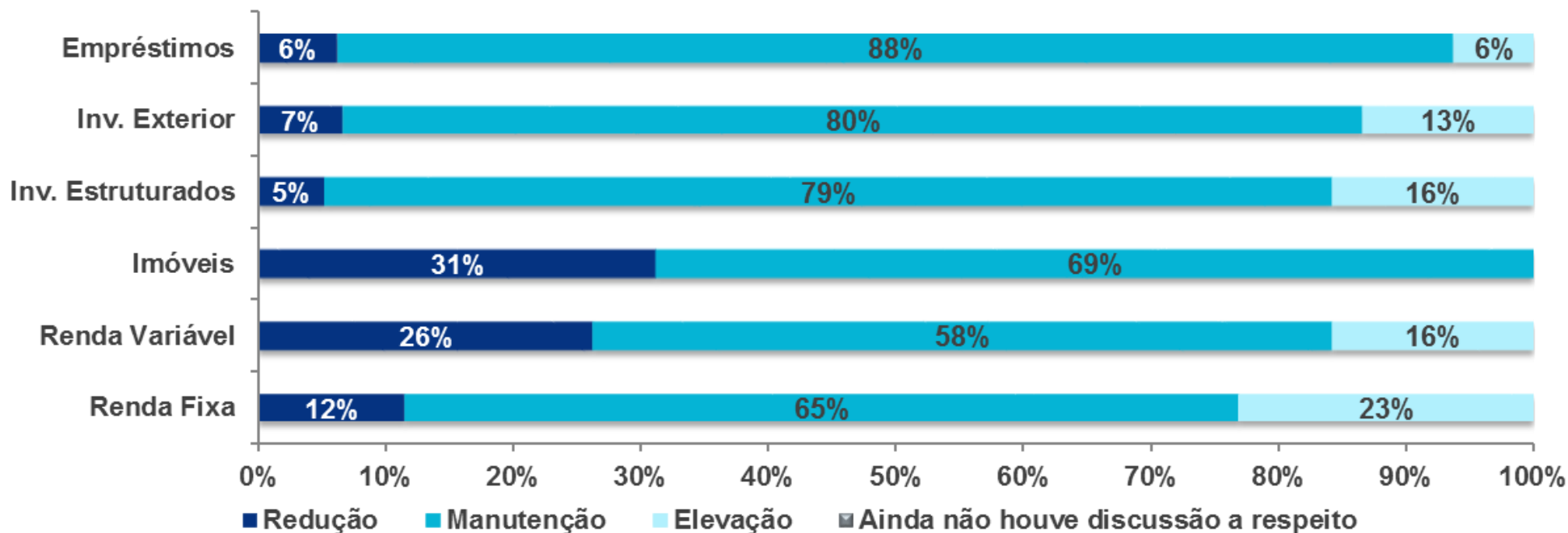
Diferidos

Aposentados

Pensionistas

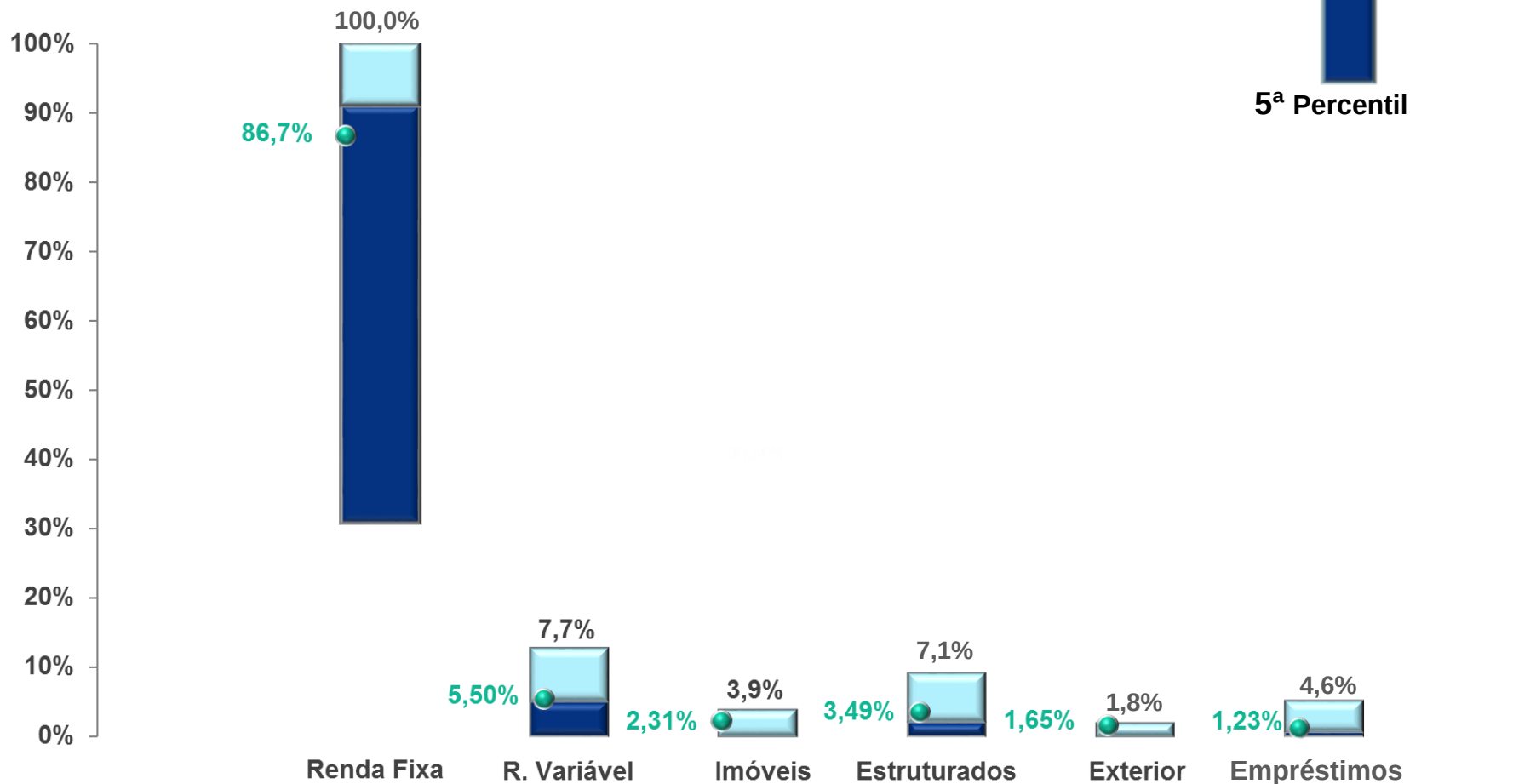
17ª PESQUISA

TENDÊNCIAS PARA 2018 – BD



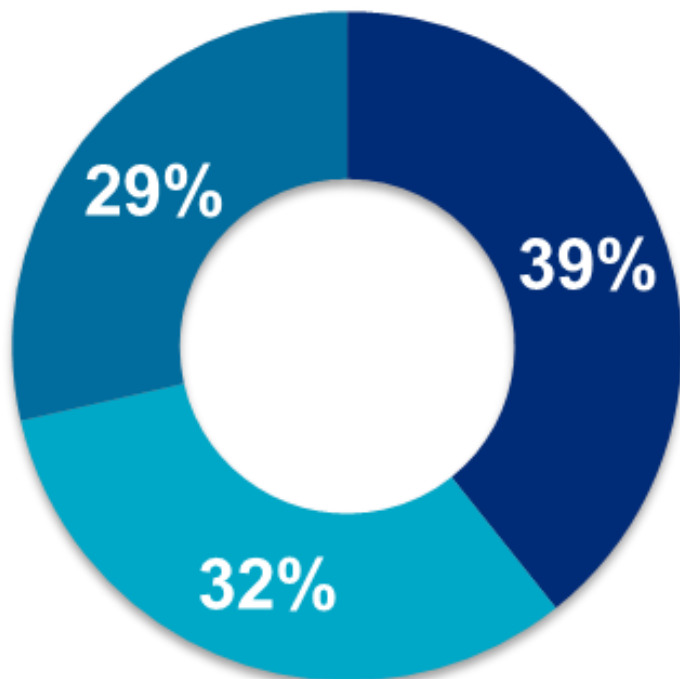
17ª PESQUISA

META DE ALOCAÇÃO 2019 – BD



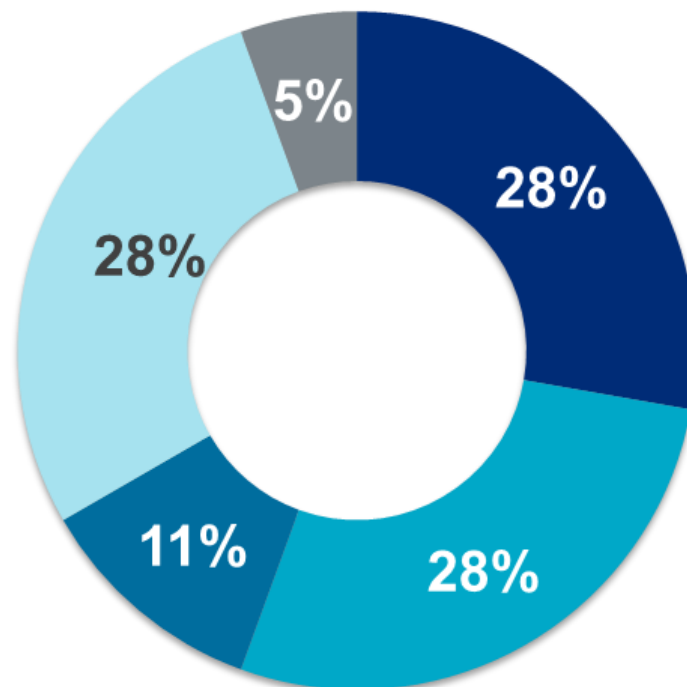
17ª PESQUISA BENCHMARKS – BD

RENDA FIXA



■ Inflação+Juros
■ Híbrido
■ Pós

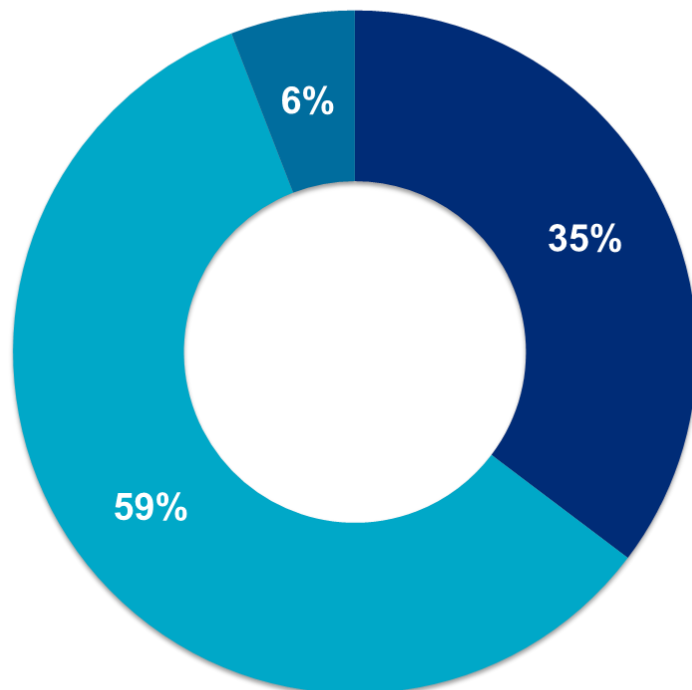
RENDA VARIÁVEL



■ IBrX-100
■ IBrX-50
■ Meta Atuarial
■ IBOVESPA
■ Índice + Prêmio

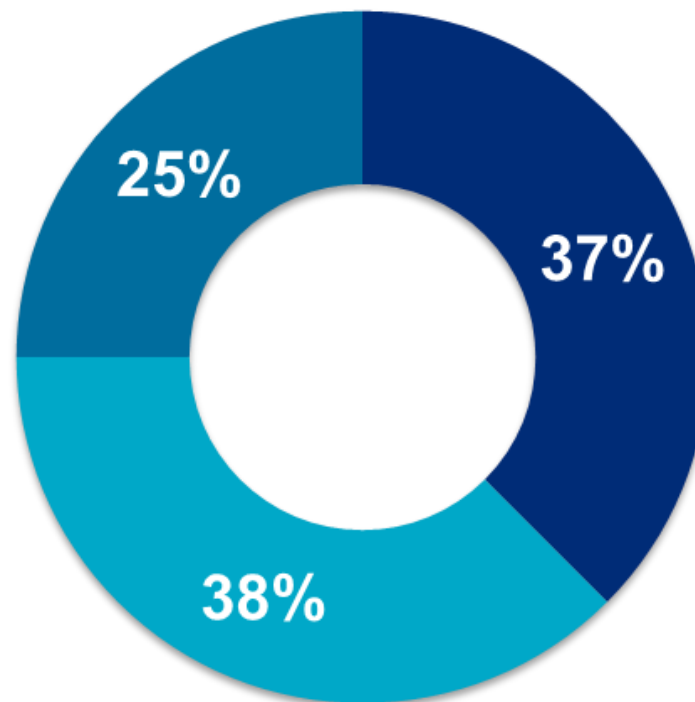
17ª PESQUISA BENCHMARKS – BD

ESTRUTURADOS



■ Pós
■ Meta Atuarial
■ Índice Multimercado

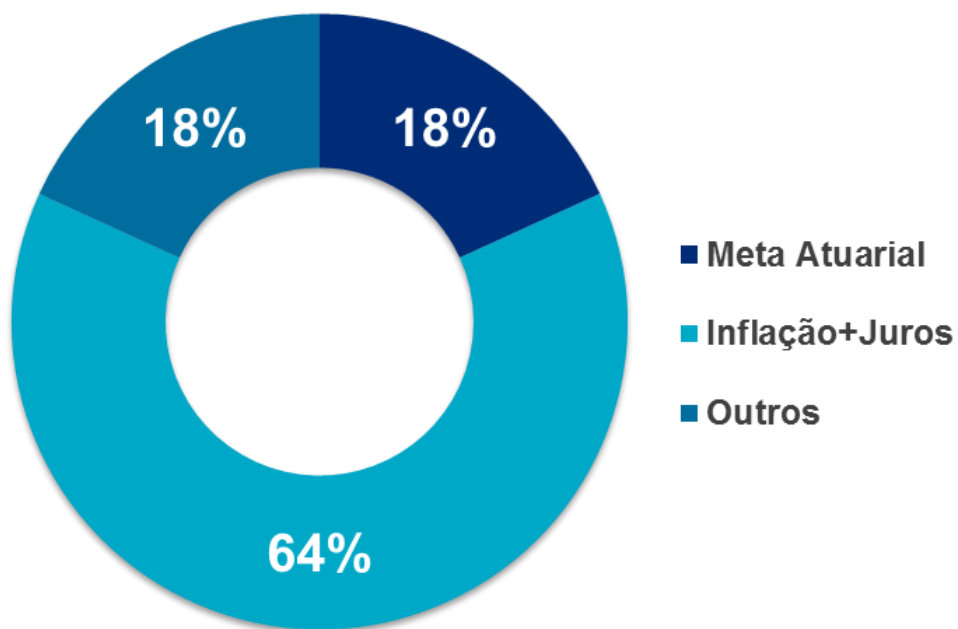
EXTERIOR



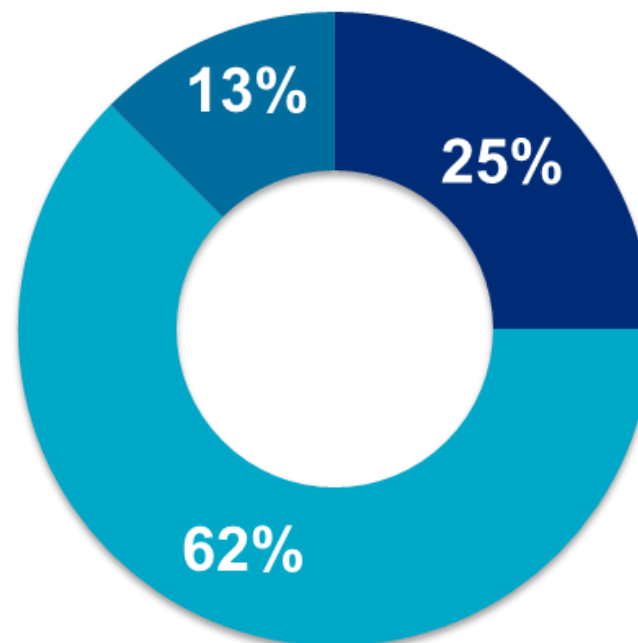
■ Meta Atuarial
■ MSCI World
■ Ibovespa + prêmio

17ª PESQUISA BENCHMARKS – BD

IMÓVEIS

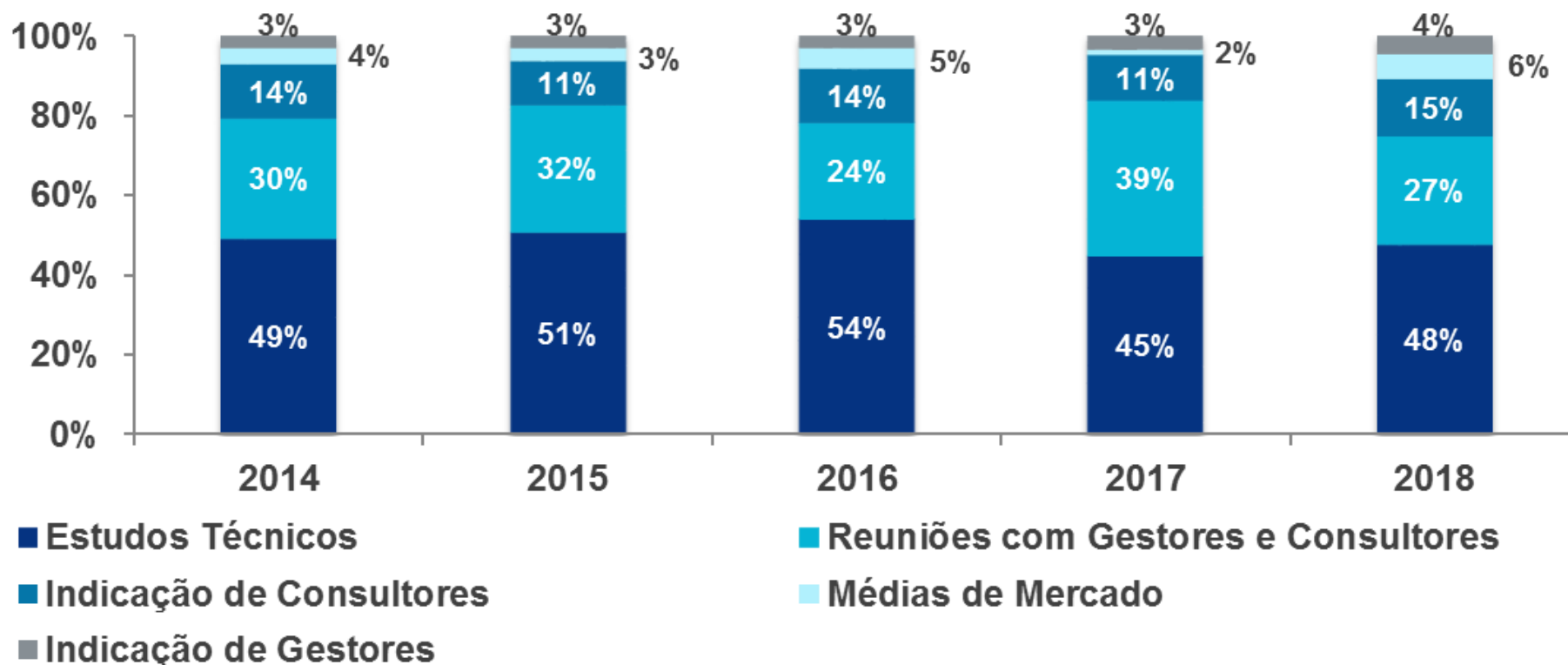


OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES



17ª PESQUISA

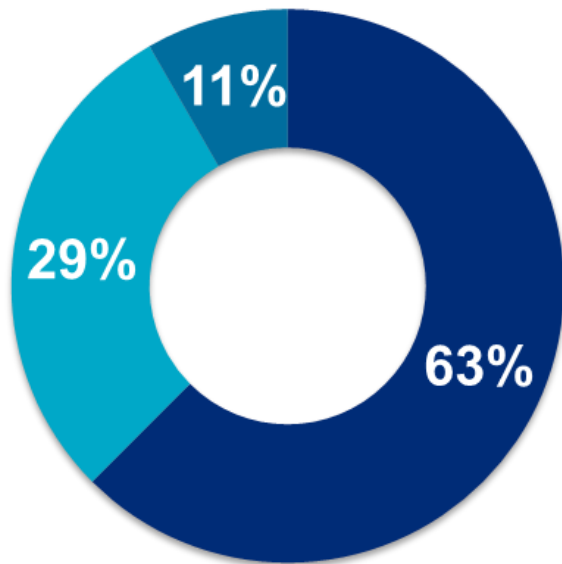
COMO A ENTIDADE DECIDE PELA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO - BD



17ª PESQUISA

ESTUDOS TÉCNICOS - BD

Estudos Técnicos Utilizados Para Decidir a Alocação de Recursos

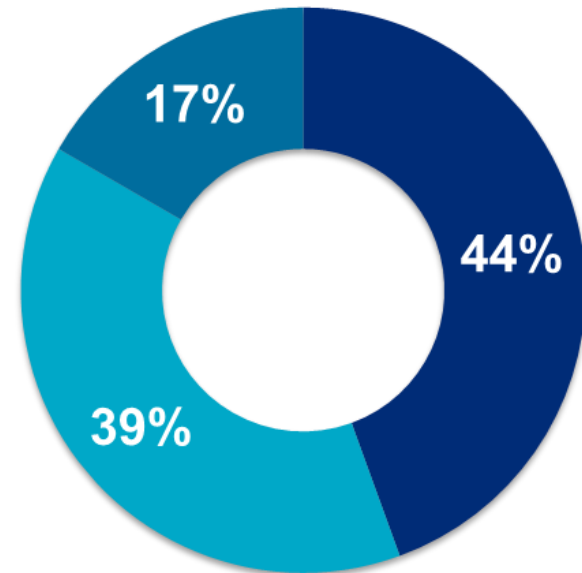


ALM

Cash Flow Matching

Fronteira Eficiente

Estudos Técnicos Realizados entre 2017 e 2018

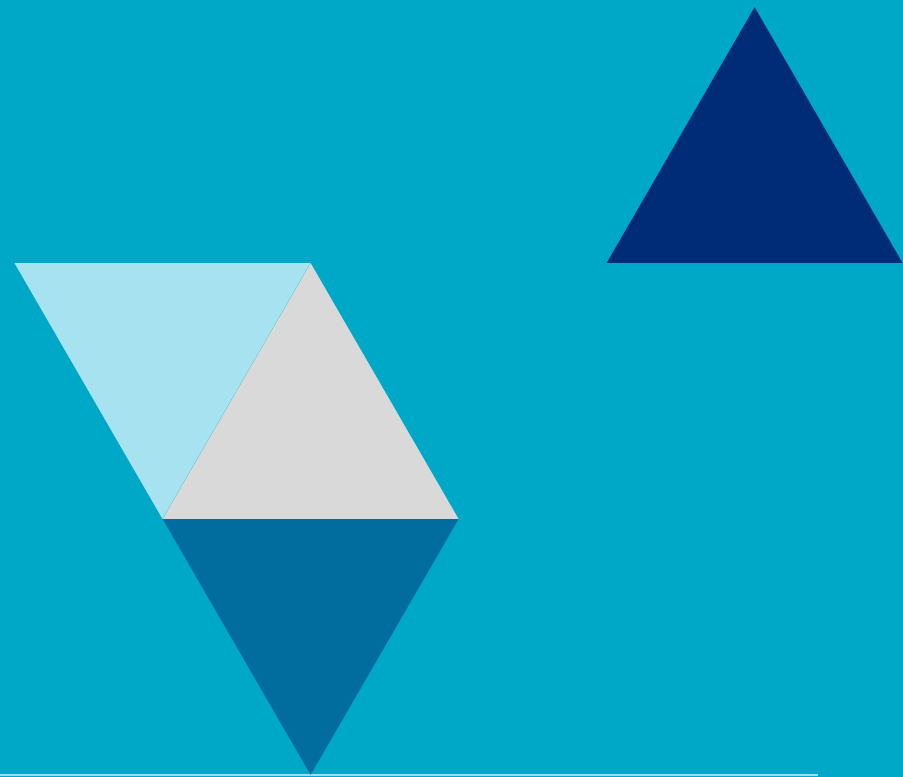


Sim, para marcação dos títulos na curva

Sim, outros

Não

PERFIS DE INVESTIMENTOS

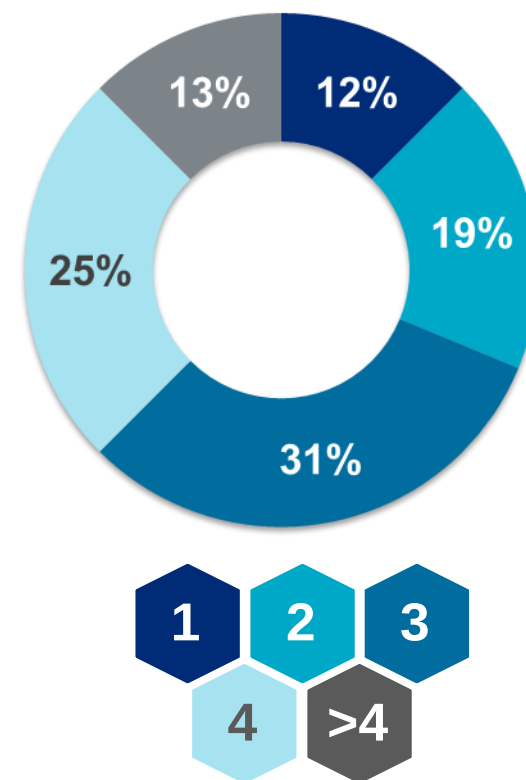


17ª PESQUISA PERFIS

Oferece Opções de Investimentos aos Participantes

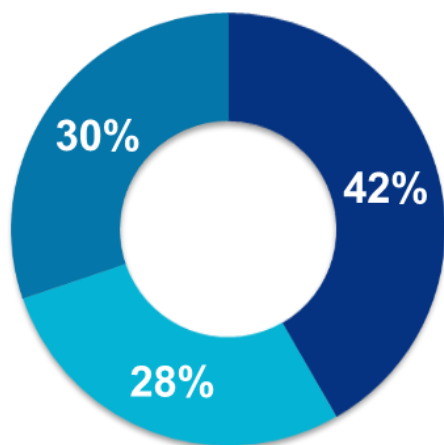


Número de Perfis Oferecidos pelas Entidades

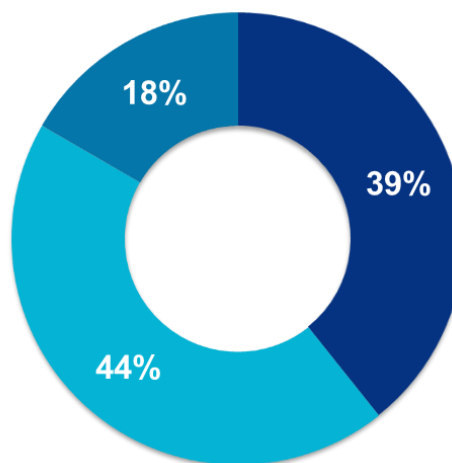


17ª PESQUISA PERFIS

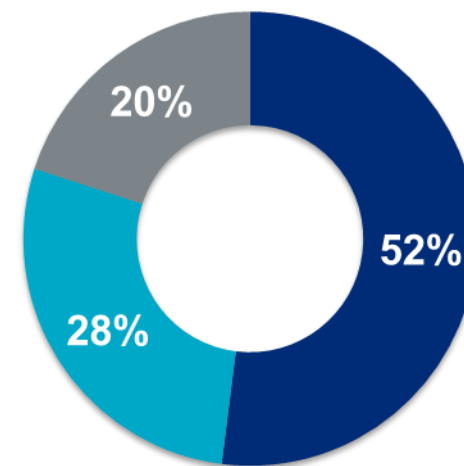
Divisão dos Perfis Oferecidos



Alocação aproximada em cada perfil dos participantes



Perfil em que o Participante é alocado caso não opte



Conservador
(90 a 100% RF)

Moderado
(70 a 90% RF)

Agressivo
(50 a 70% RF)

Outros

17ª PESQUISA

PERFIS - DESTAQUES



Conservador

73% são 100% Renda Fixa

70% dos que possuem mais de um segmento tem Renda Variável

10% dos que possuem mais de um segmento tem Operação com Participantes



Moderado e Agressivo

96% possuem alocação em Renda Variável

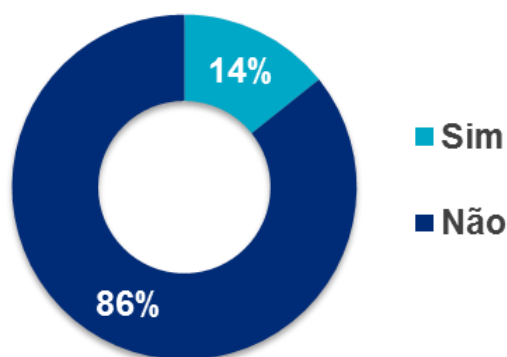
52% possuem target em Investimentos no Exterior

48% possuem target em Estruturados

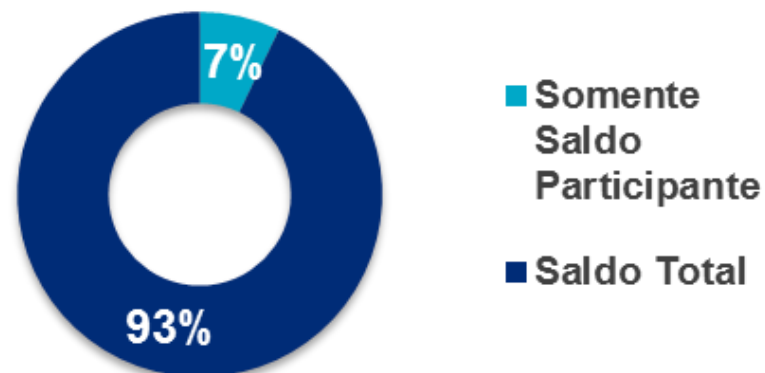
17ª PESQUISA

PERFIS – DEMAIS INFORMAÇÕES

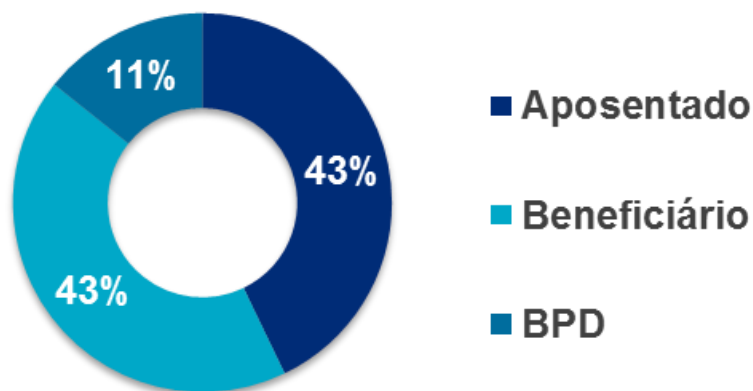
Existem Restrições de Escolha de Perfis?



O participante opta pela alocação do seu saldo total ou somente do saldo de suas contribuições



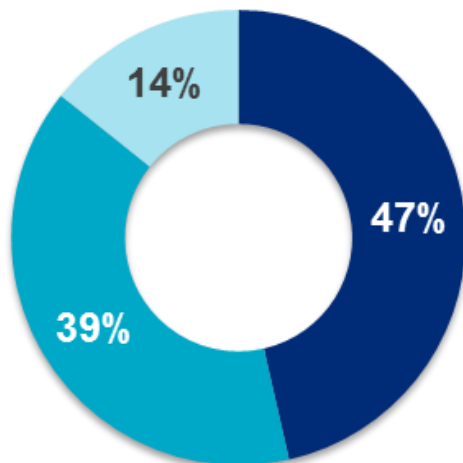
Participantes que não podem optar livremente



17ª PESQUISA

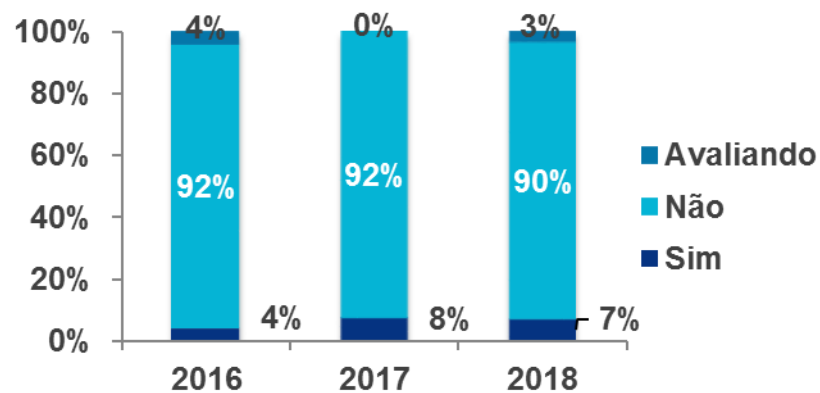
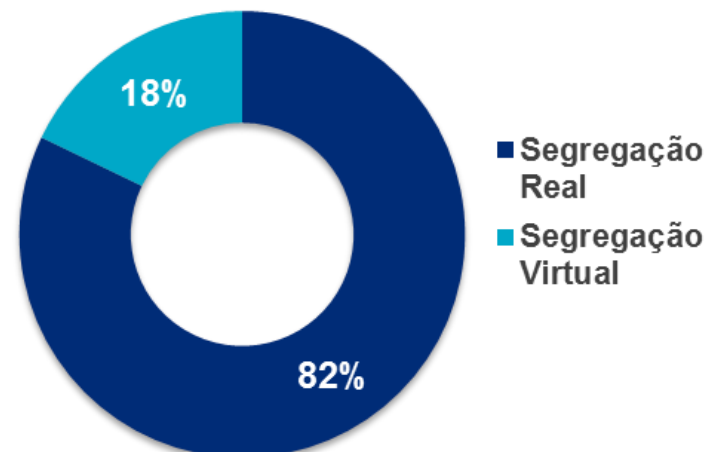
PERFIS – DEMAIS INFORMAÇÕES

Periodicidade de Opções de Troca de Perfil (Anual)

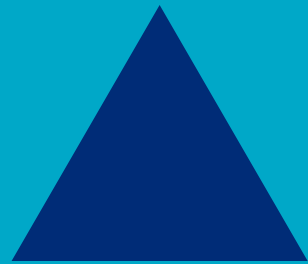


Perfil “Ciclo de Vida”

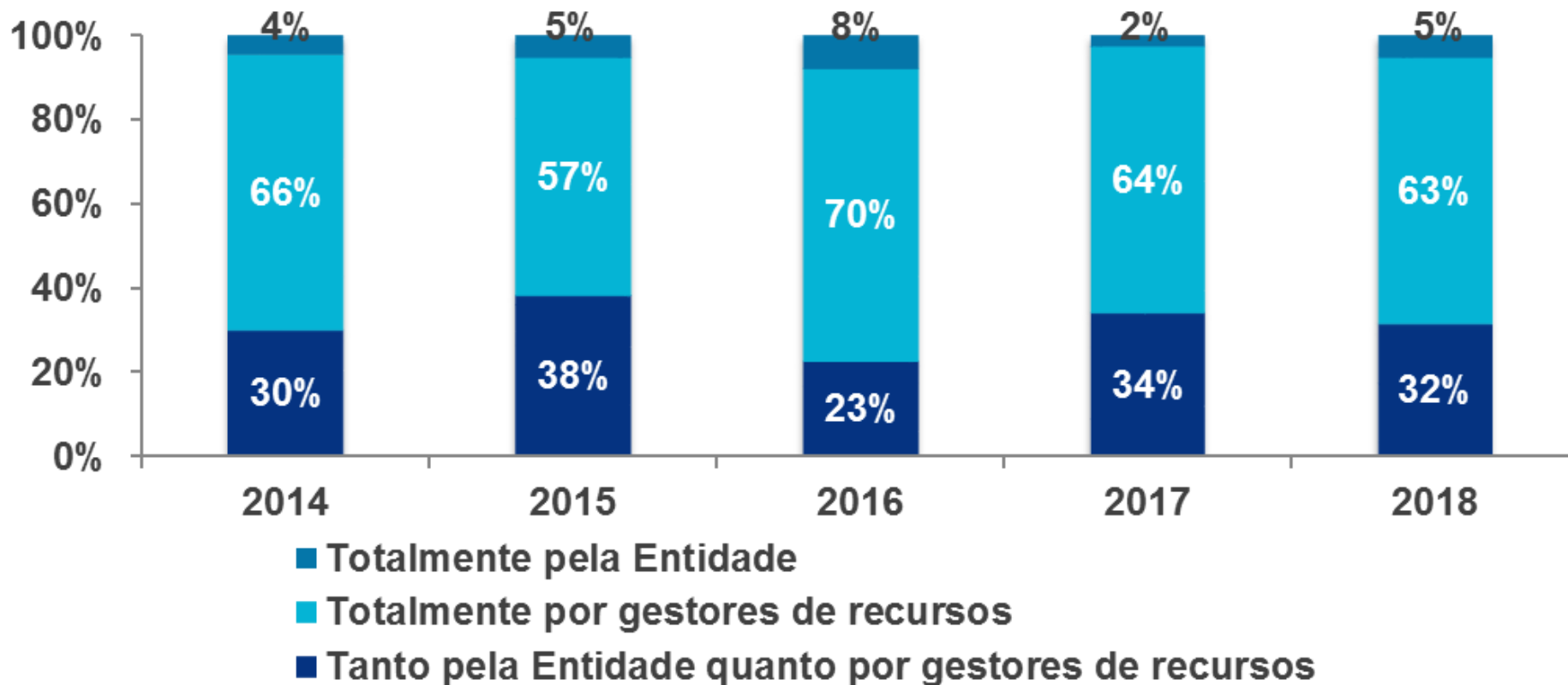
Segregação entre Perfis



INFORMAÇÕES GERAIS

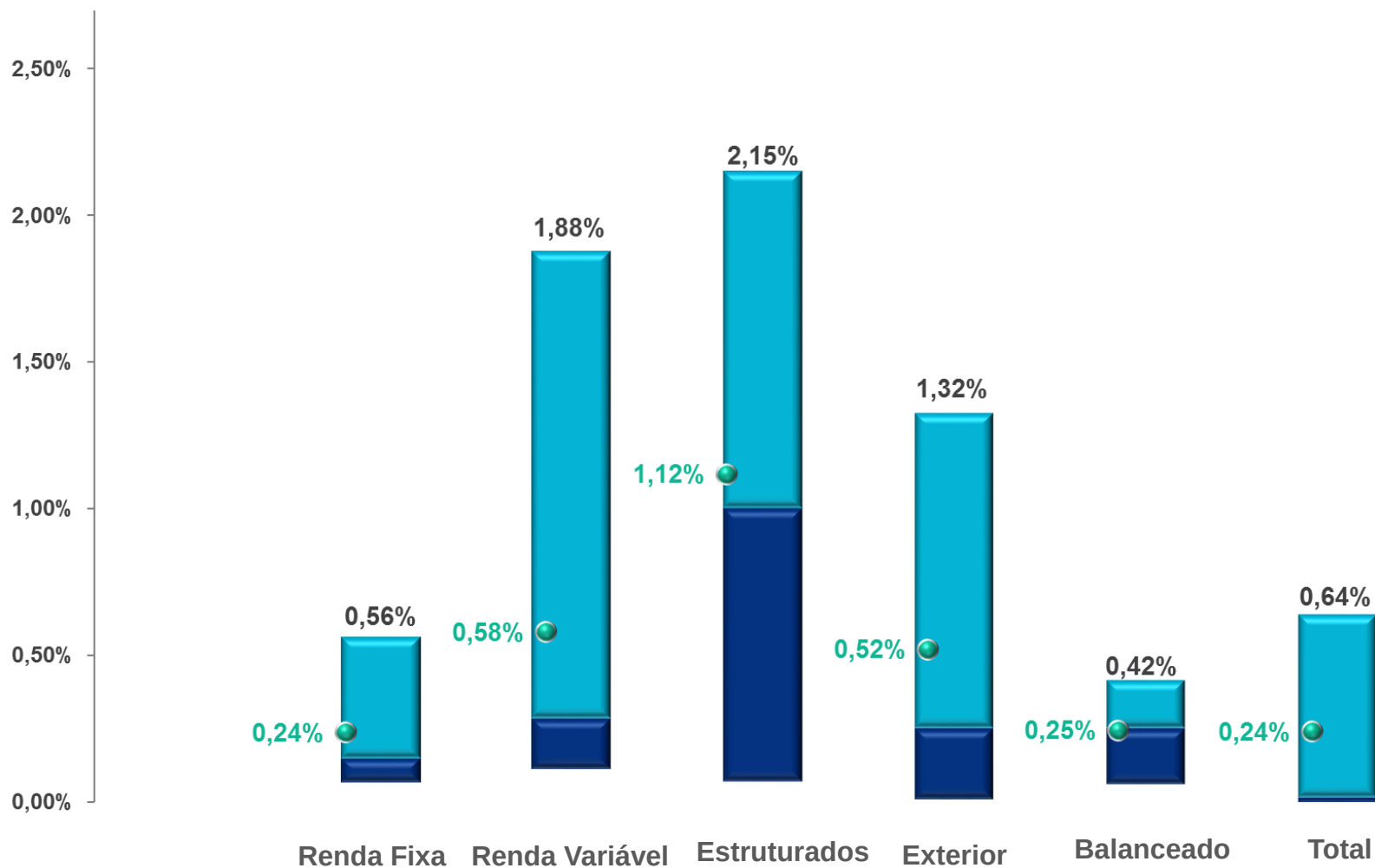


17ª PESQUISA TIPO DE GESTÃO



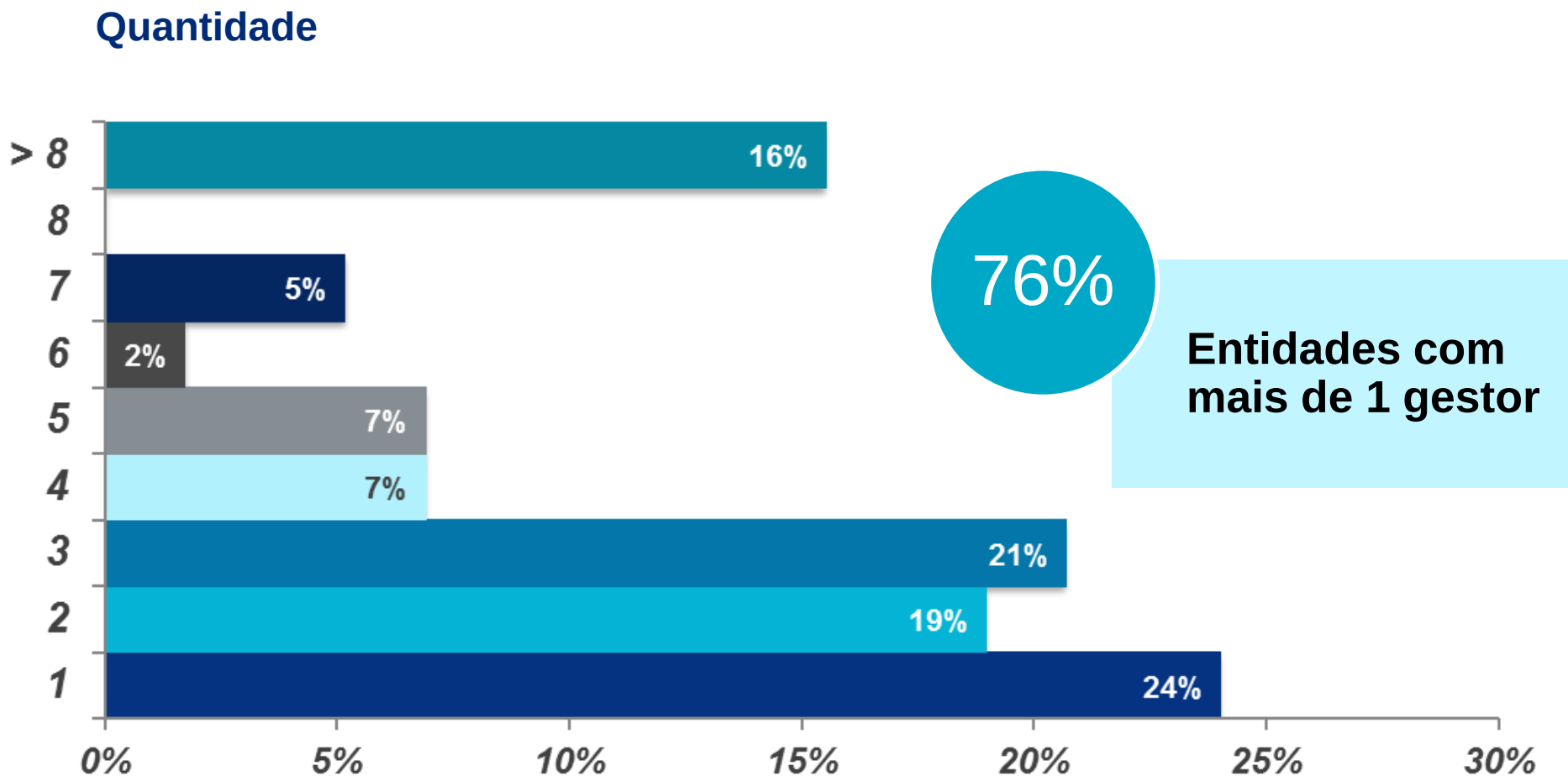
17ª PESQUISA

CUSTOS DE GESTÃO

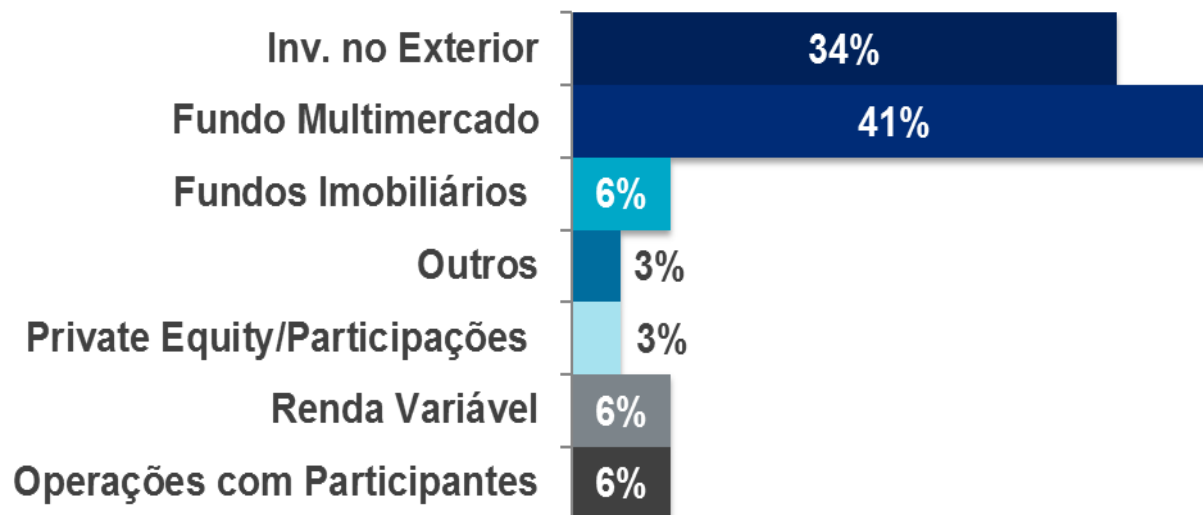
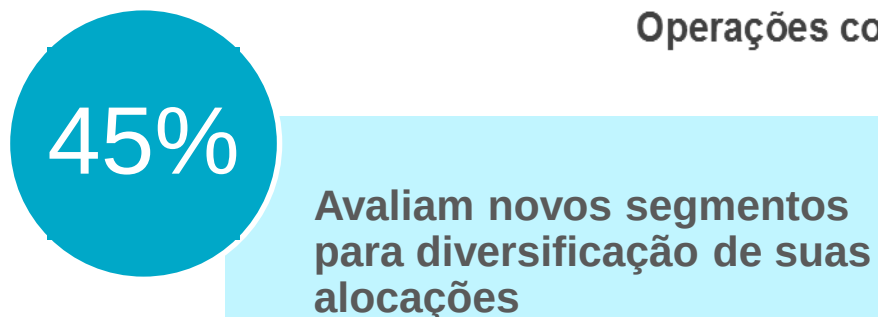
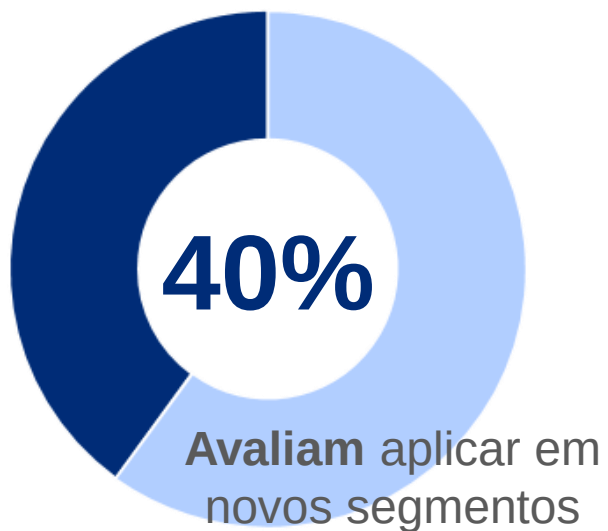


17ª PESQUISA

NÚMERO DE GESTORES

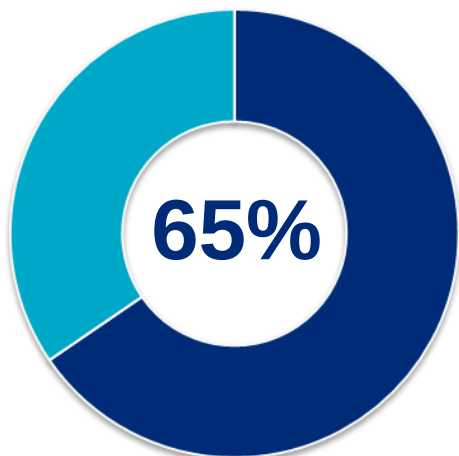


17ª PESQUISA NOVOS SEGMENTOS



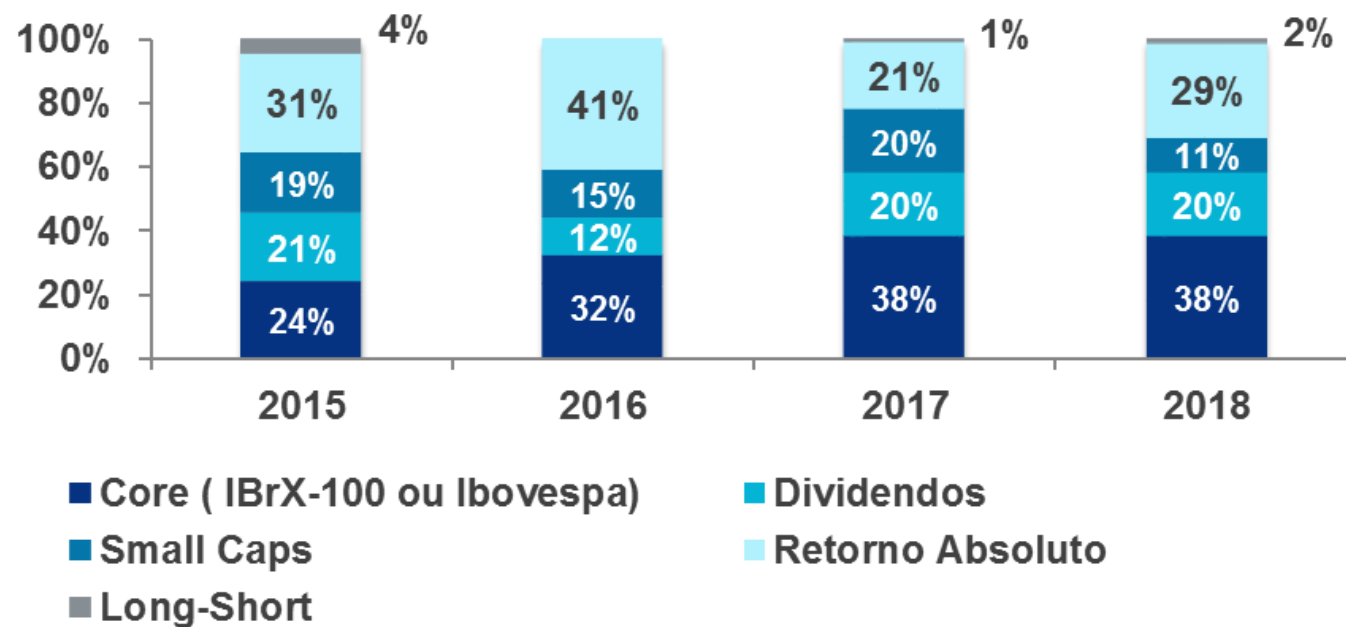
17ª PESQUISA

MANDATO RENDA VARIÁVEL



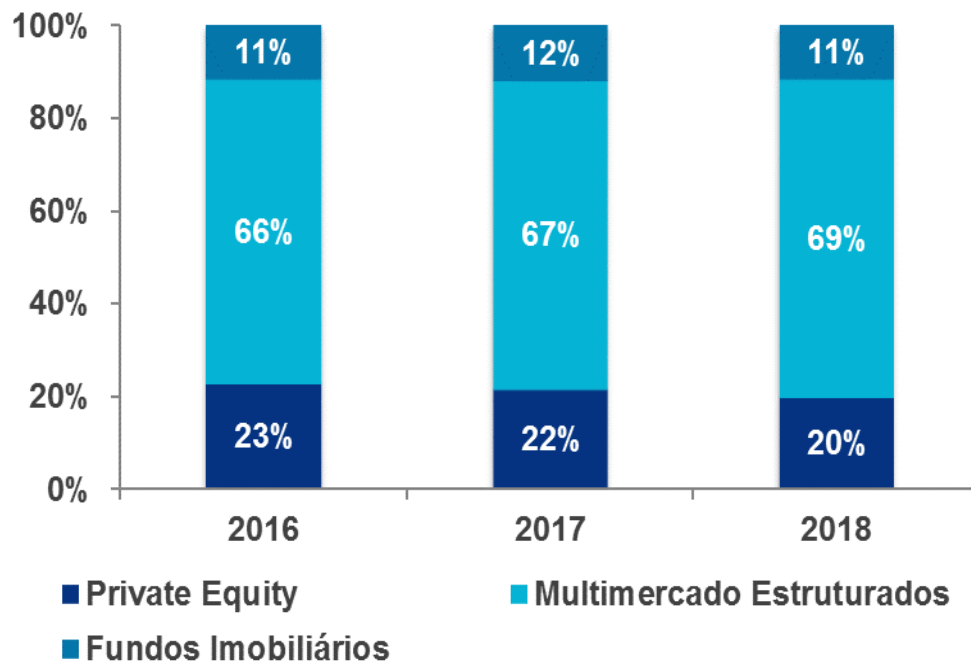
Mandato Ativo de
Renda Variável

Mandato Especialista

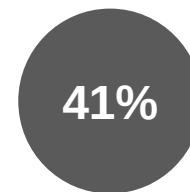


17ª PESQUISA

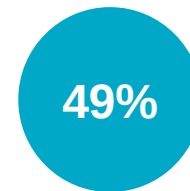
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS



PLANO BD

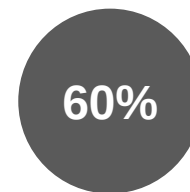


Possui Target

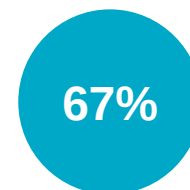


Possui Abertura

PLANO CD

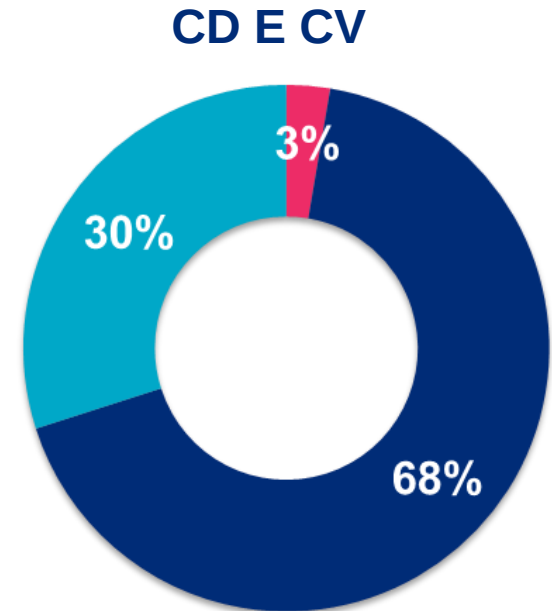
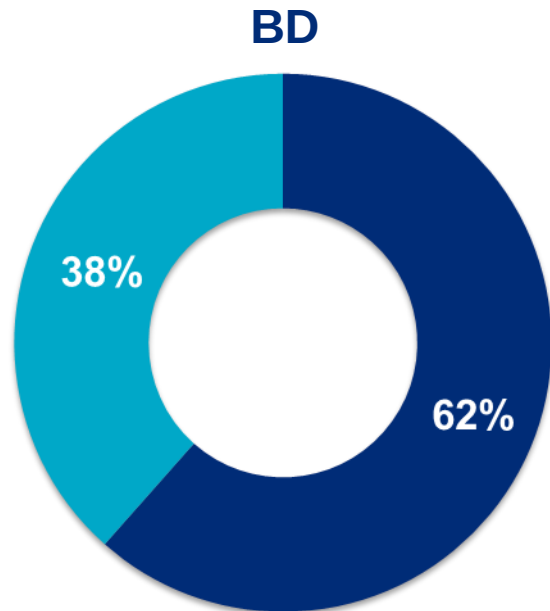


Possui Target



Possui Abertura

17ª PESQUISA RATING



Grau de investimento qualidade alta e baixo risco (Entre AAA e A-, ou Aaa e A3)



Grau de investimento qualidade média (Entre BBB+ e BBB-, ou Baa1 e Baa3)



Risco alto de Inadimplência (Entre CCC e D, ou Caa1 e C)

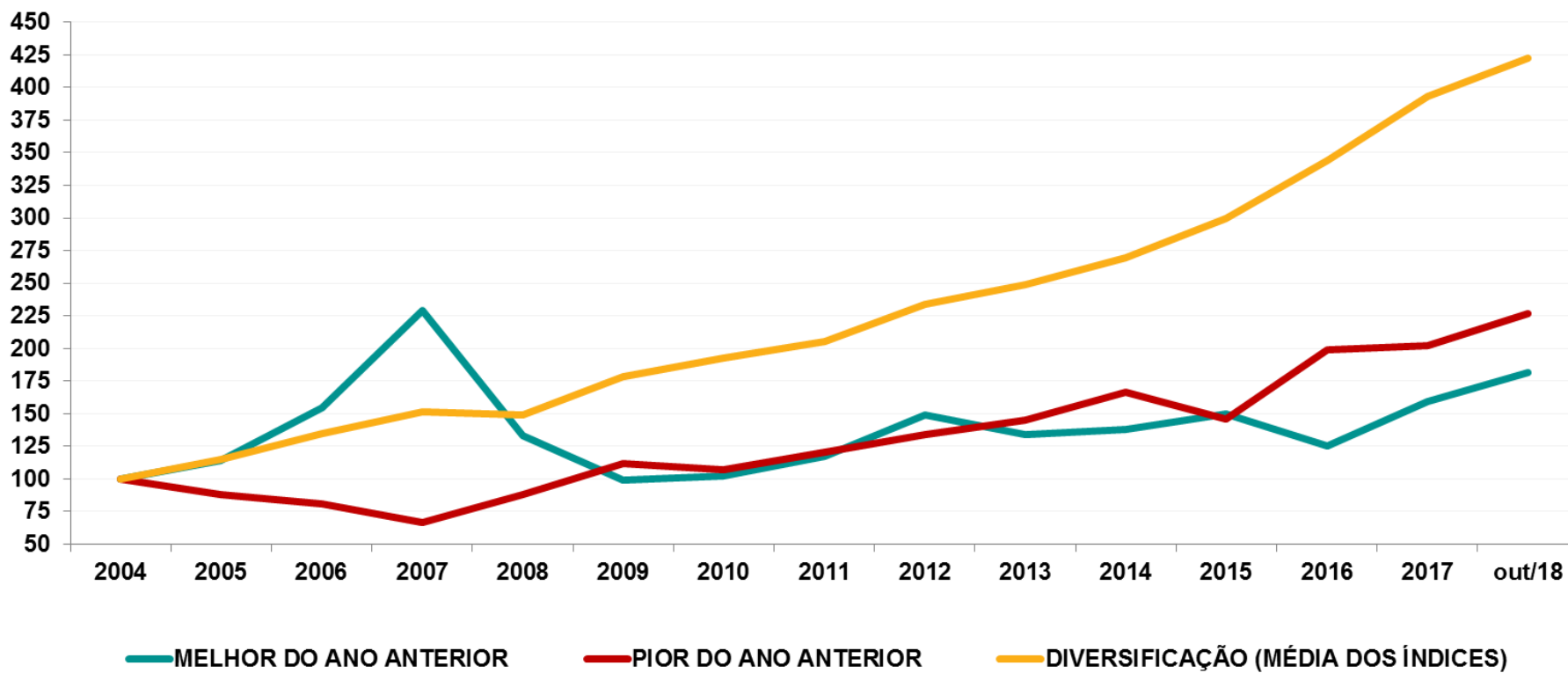
RANKING DE ÍNDICES / ESTRATÉGIAS

2008 – 2018 YTD

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Outubro 2018
1°	PTAX 31,95%	IBrX 72,84%	IMA-B 17,04%	IMA-B 15,11%	IMA-B 26,68%	MSCI 24,10%	IMA-B 14,54%	PTAX 47,00%	IBrX 36,70%	IBrX 27,55%	IBrX 13,89%	IBrX 10,42%
2°	IRFM 13,88%	MSCI 26,98%	IRFM 11,87%	IRFM 14,45%	IHFA 14,80%	PTAX 14,64%	PTAX 13,42%	IHFA 17,45%	IMA-B 24,81%	MSCI 20,11%	PTAX 12,38%	IMA-B 7,14%
3°	DI 12,37%	IHFA 20,94%	IHFA 10,42%	PTAX 12,58%	IRFM 14,30%	IHFA 8,32%	IRFM 11,40%	DI 13,24%	IRFM 23,37%	IRFM 15,20%	IMA-B 10,23%	IRFM 3,59%
4°	IMA-B 11,03%	IMA-B 18,95%	DI 9,74%	DI 11,59%	MSCI 13,18%	DI 8,05%	DI 10,81%	IMA-B 8,88%	IHFA 15,87%	IMA-B 12,79%	IRFM 7,99%	IHFA 1,82 %
5°	IHFA 3,82%	IRFM 12,47%	MSCI 9,55%	IHFA 11,29%	IBrX 11,55%	IRFM 2,61%	IHFA 7,44%	IRFM 7,13%	DI 14,00%	IHFA 12,41%	IHFA 6,75 %	DI 0,54%
6°	IBrX -41,77%	DI 9,90%	IBrX 2,62%	MSCI -7,61%	PTAX 8,94%	IBrX -3,13%	MSCI 2,93%	MSCI -2,74%	MSCI 5,32%	DI 9,93%	DI 5,38%	PTAX -7,14%
7°	MSCI -42,08%	PTAX -25,50%	PTAX -4,31%	IBrX -11,38%	DI 8,41%	IMA-B -10,02%	IBrX -2,78%	IBrX -12,41%	PTAX -16,54%	PTAX 1,50%	MSCI -6,07%	MSCI -9,54%

RANKING DE ÍNDICES / BACKTEST

2004 – 10/2018





MERCER

MAKE TOMORROW, TODAY