

**17° CICLO DE CONFERÊNCIA**

**PERSPECTIVAS DE  
INVESTIMENTOS – 2018**

**MERCER**

**Bruno Shimizu, CFP®  
São Paulo**

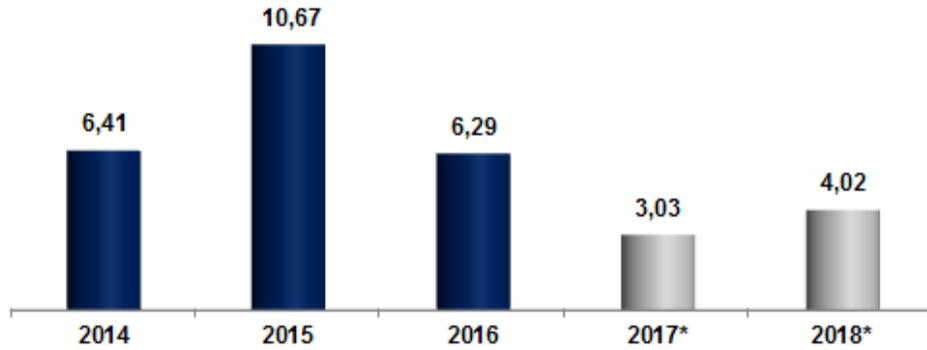


# AGENDA

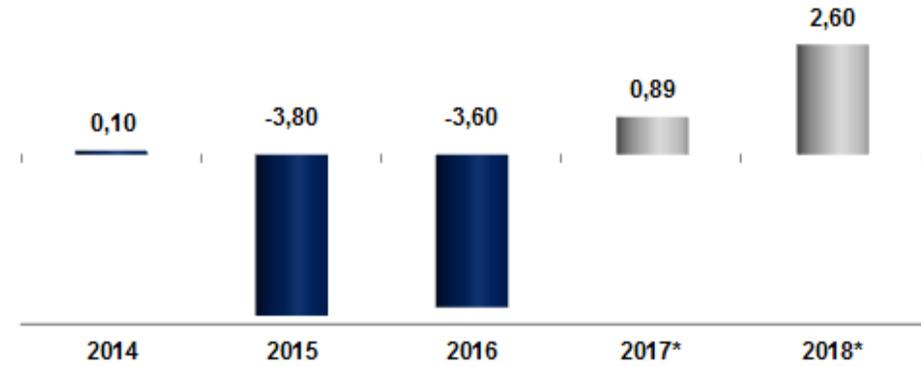
- Cenário Econômico
- Impacto na queda de Juros
- Pesquisa Mercer
- Recomendações

# CENÁRIO ECONÔMICO

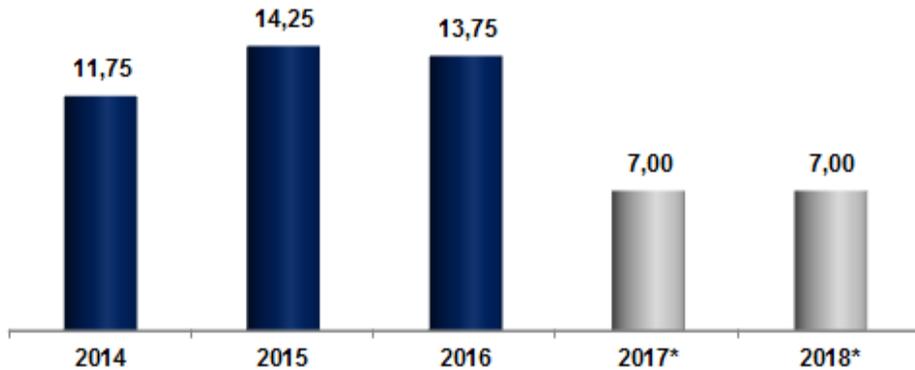
## IPCA



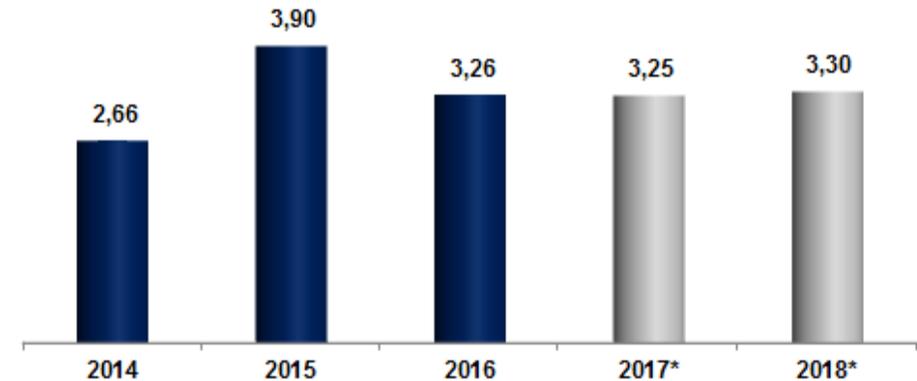
## PIB



## Taxa de Juros



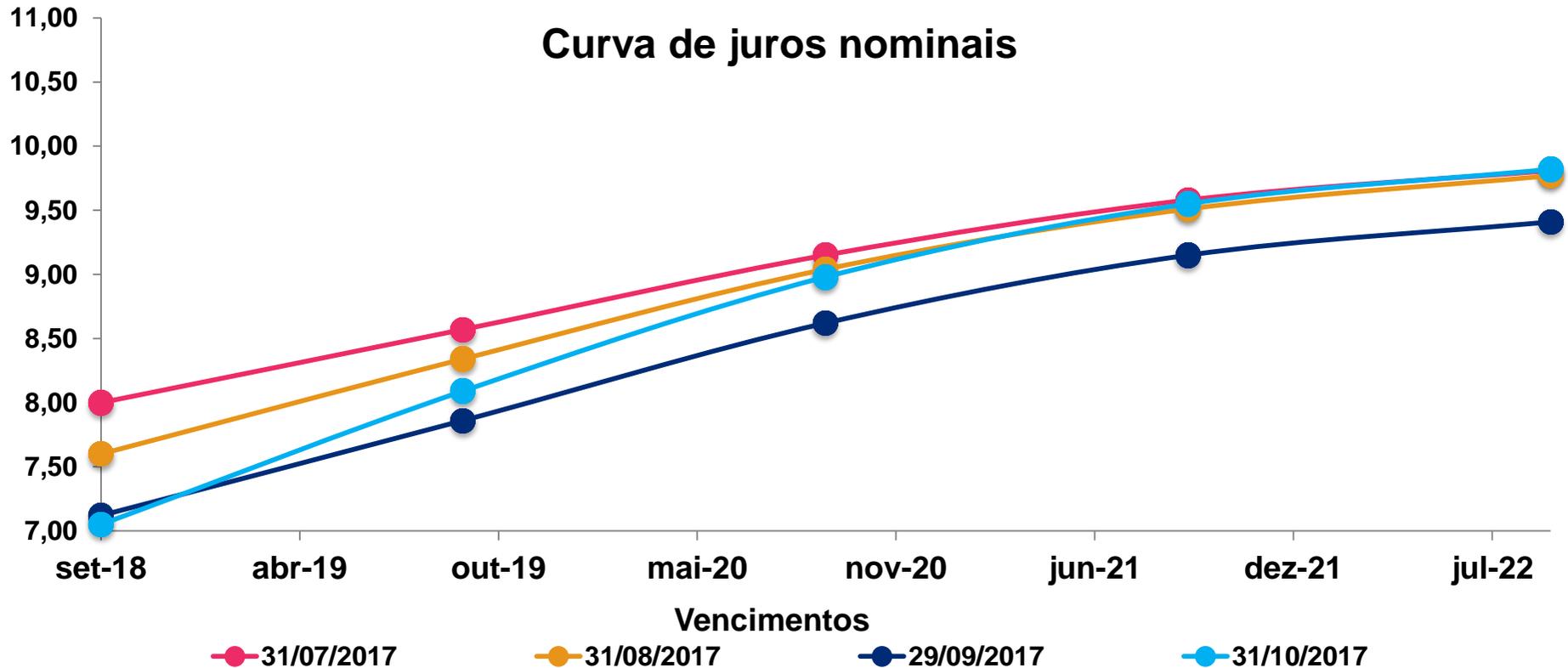
## Câmbio



FONTE: FOCUS - DEZEMBRO 2017

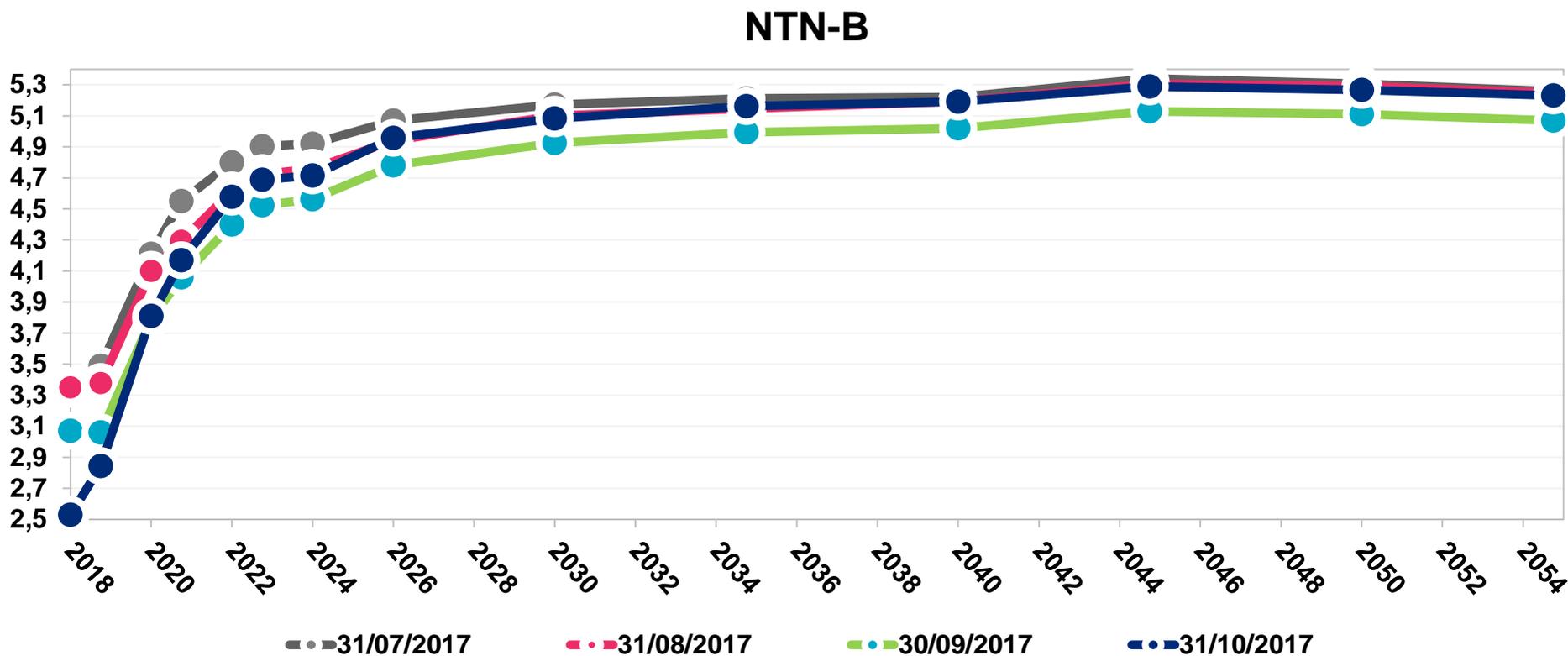
# REVISÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018

## Curva de juros nominais

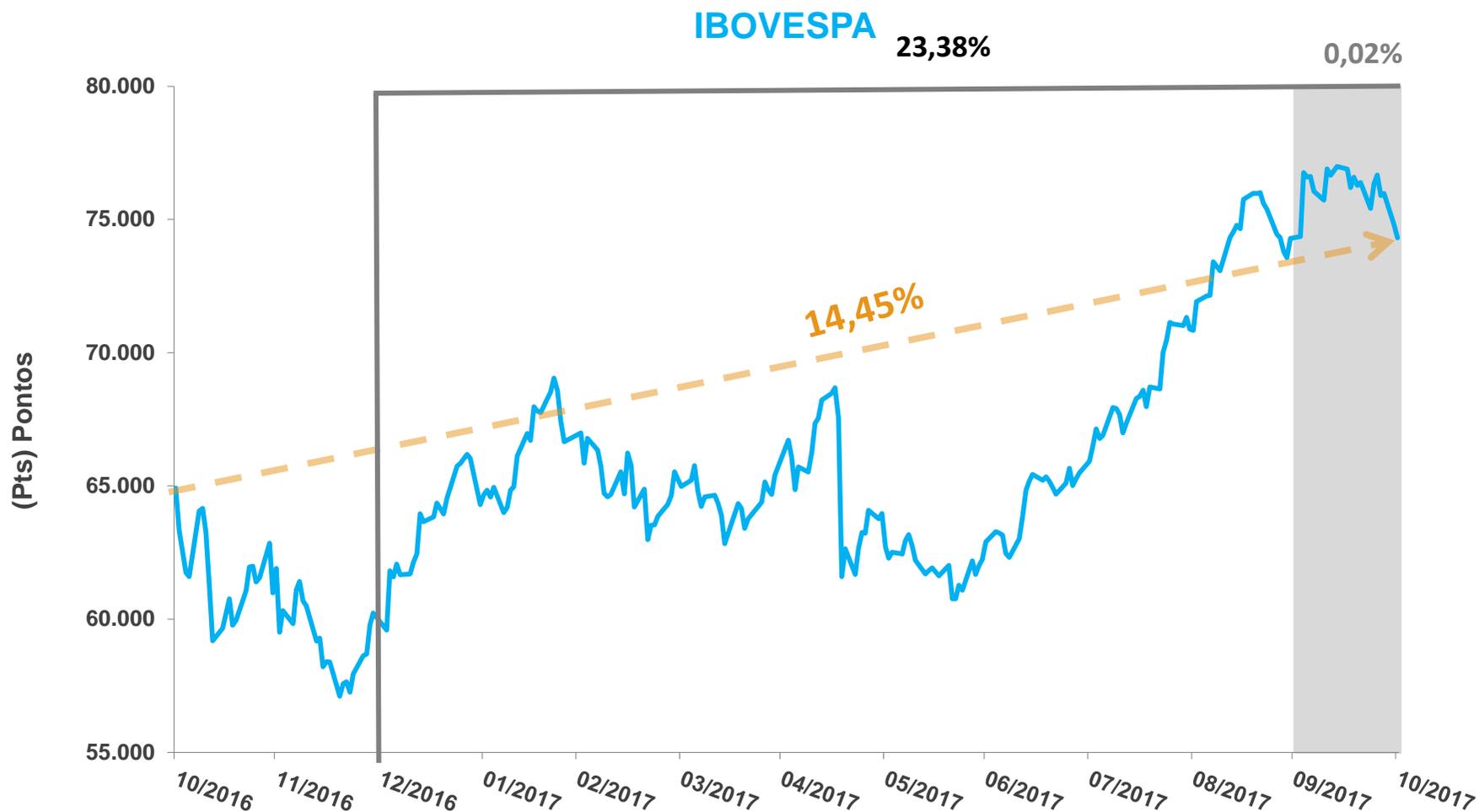


- Juros sofrendo forte queda em todos os vencimentos (curvas fechando);
- Projeção de juros baixo para o próximo ano com inflação ainda contida;
- Movimento de alta de juros somente em 2019.

# REVISÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018

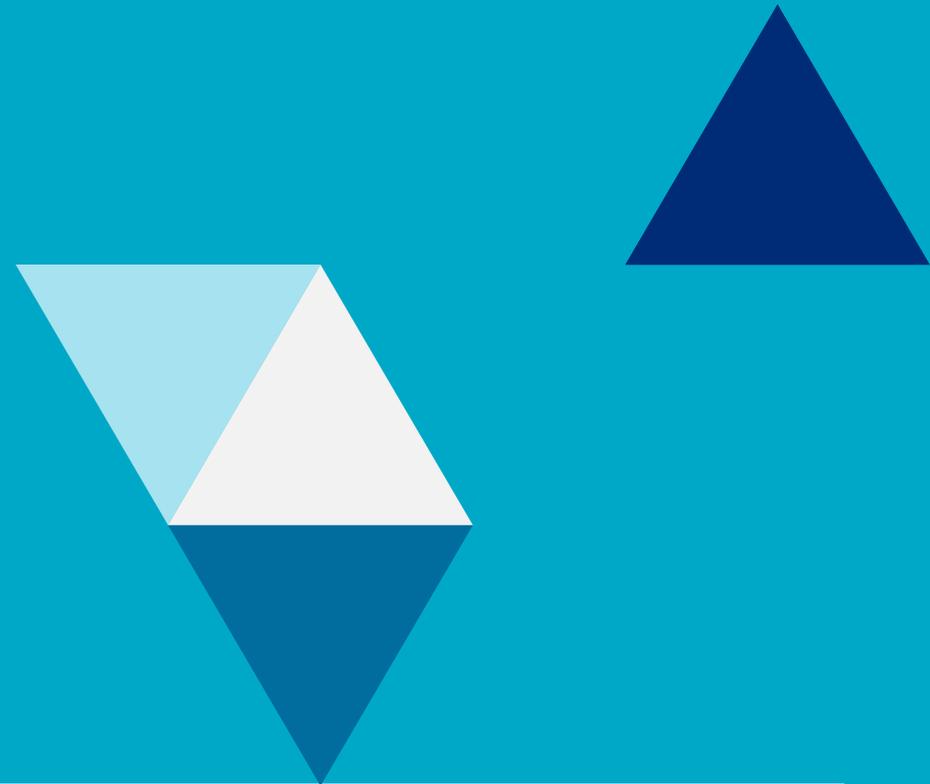


# REVISÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018



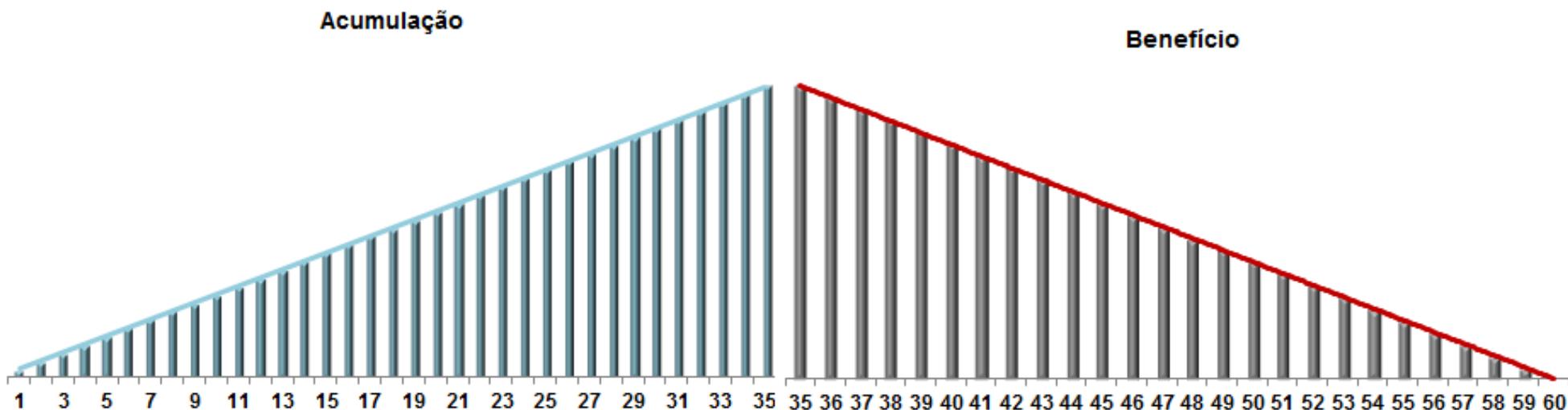
Fonte: Económica elaboração Mercer

# IMPACTO NA QUEDA DOS JUROS

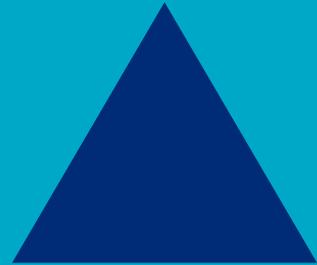


# IMPACTO NA QUEDA DOS JUROS

Efeito Juros		Cenário 1	Cenário 2
Benefício	Benefício	2.000	2.000
Acumulação	Juros	5%	3%
	Tempo	35	35
	Pgto Mensal	309	569
	Saldo Acumulado	344.864	421.753
Recebimento	Tempo	25	25

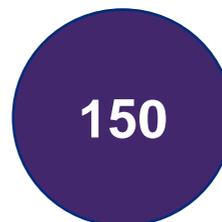
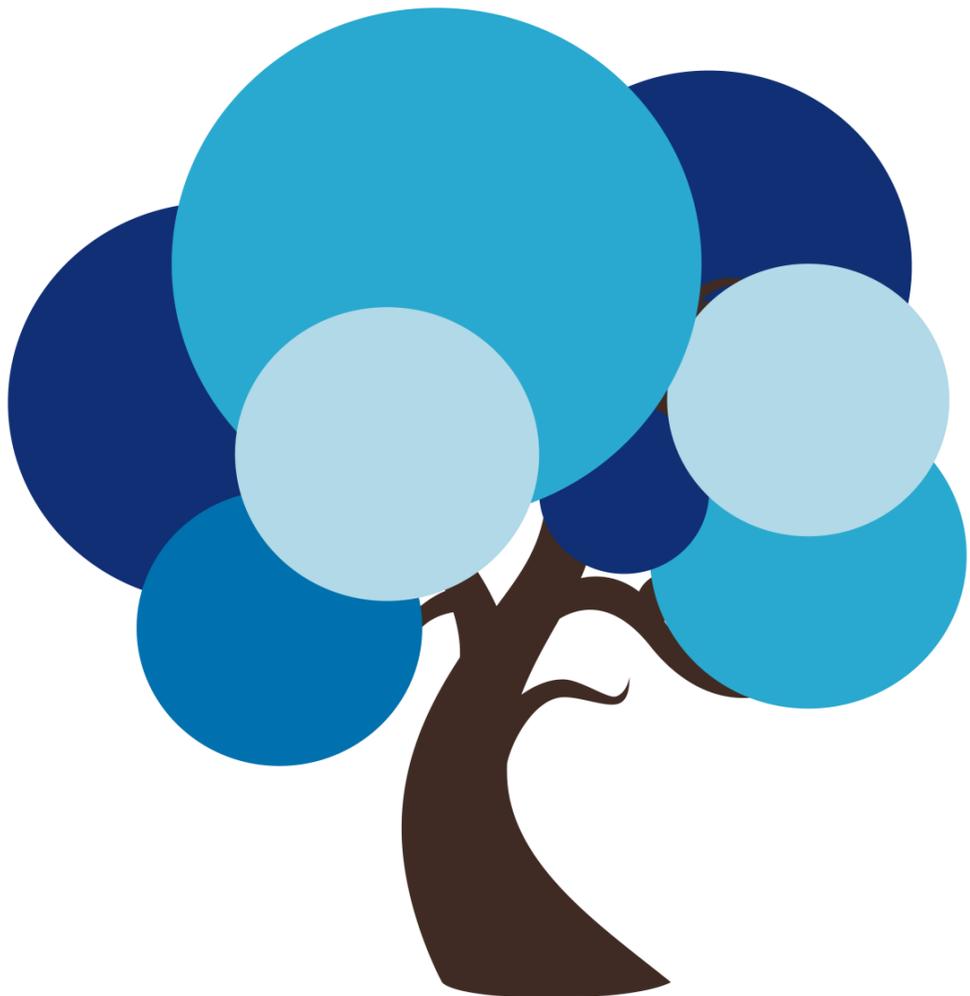


# 16ª PESQUISA SOBRE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA EFPC



# 16ª PESQUISA

## DADOS GERAIS



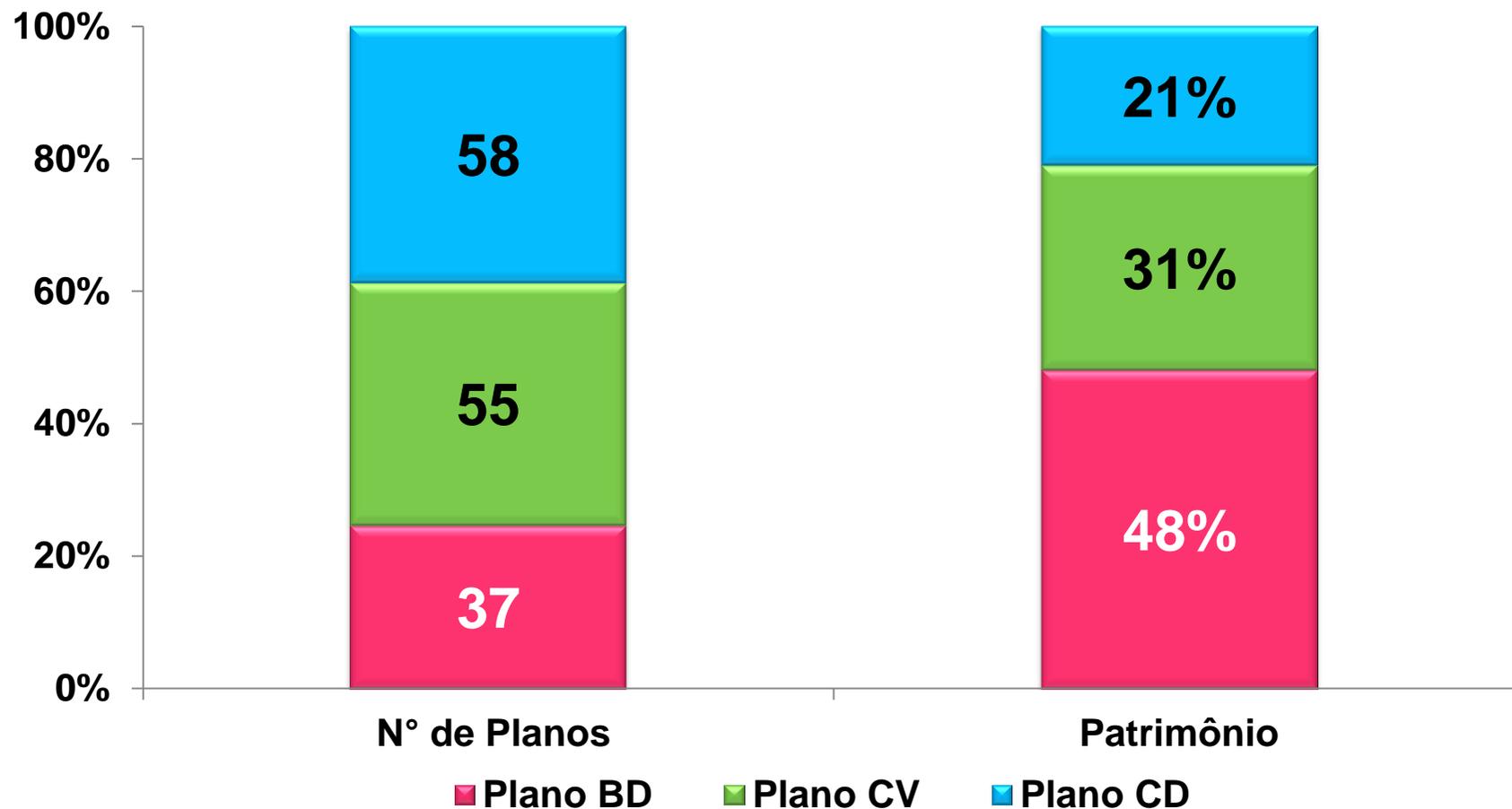
**Planos** sob gestão



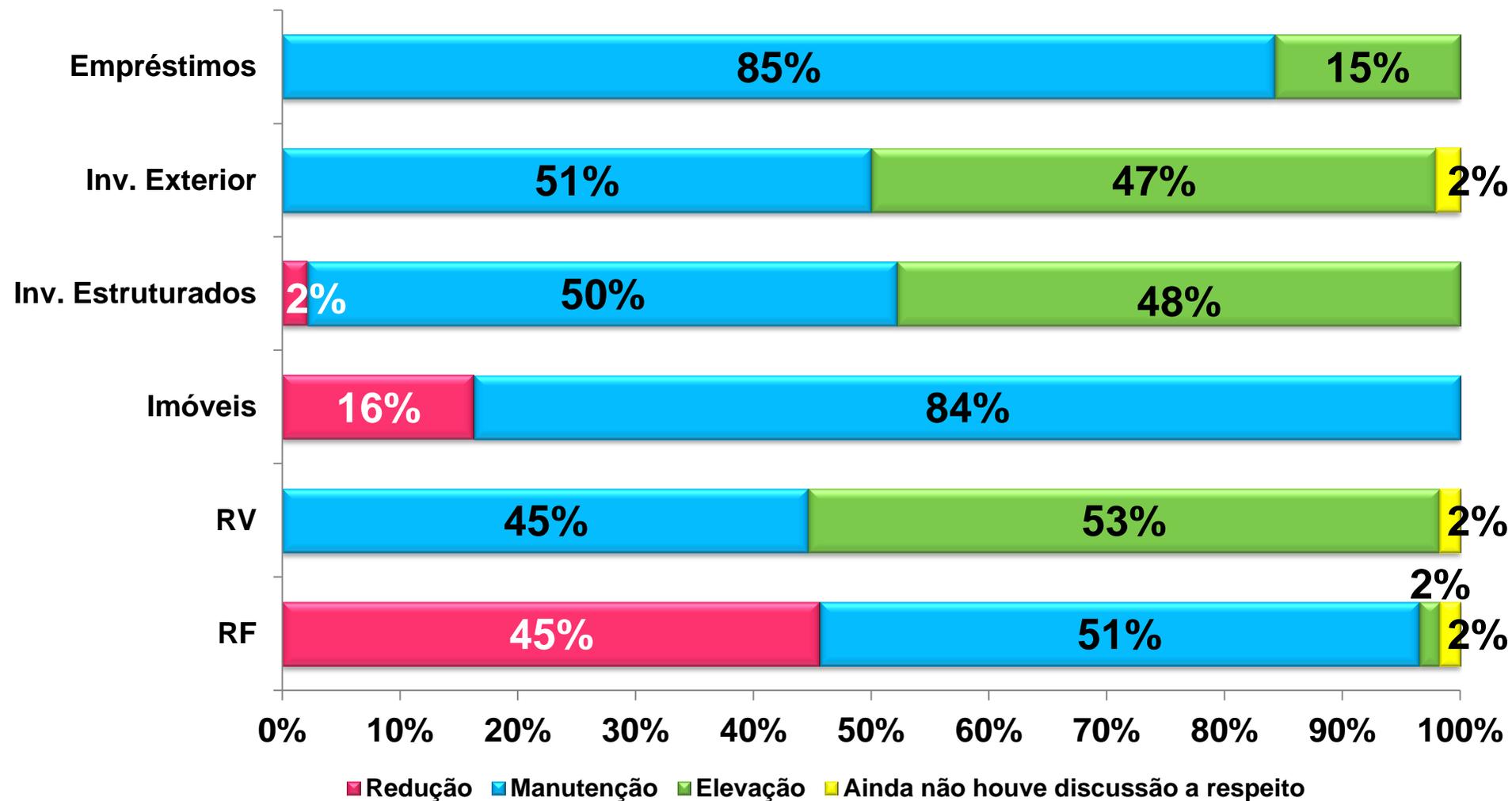
**Patrimônio Total**  
em bilhões de Reais

# 16ª PESQUISA

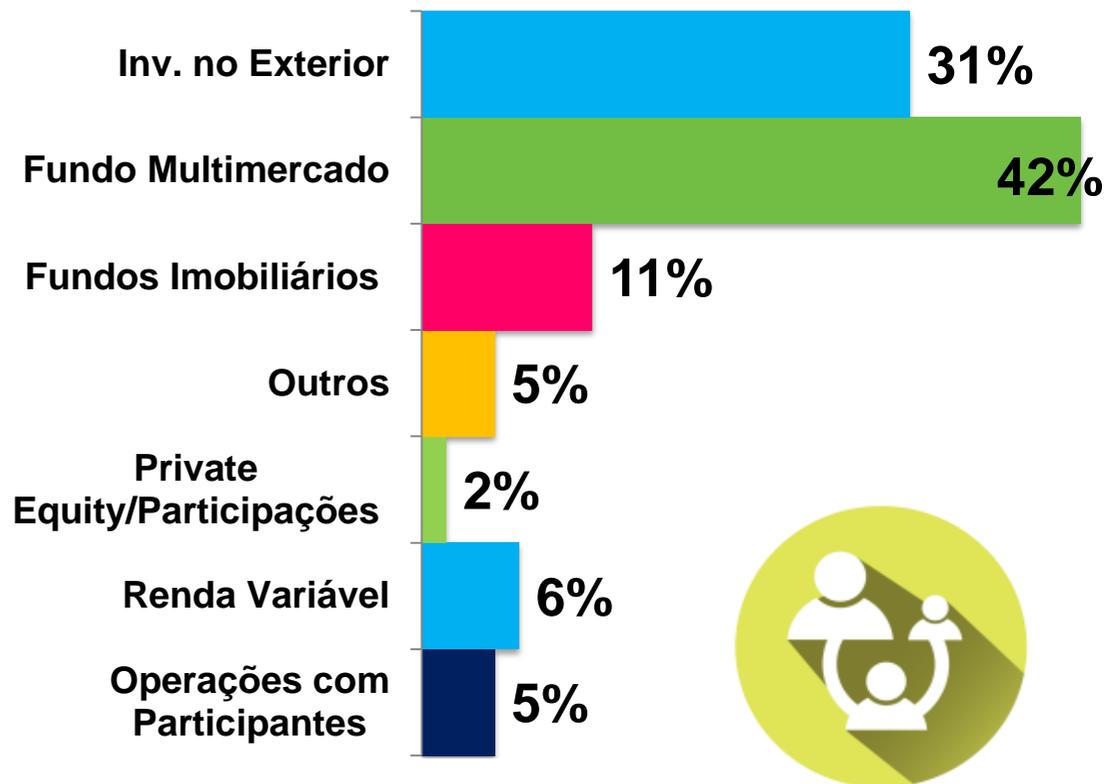
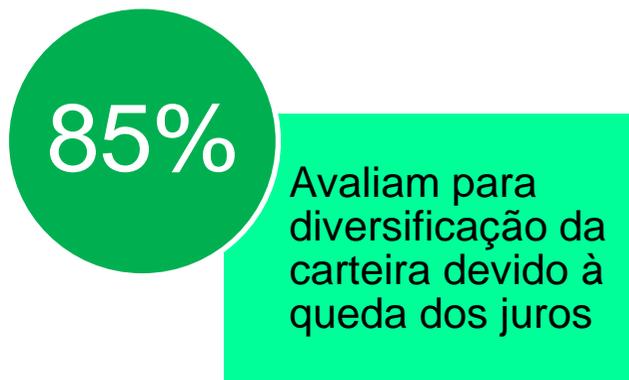
## PLANOS – QUANTIDADE E PATRIMÔNIO



# 16ª PESQUISA TENDÊNCIAS PARA 2018 - CD/CV



# 16ª PESQUISA NOVOS SEGMENTOS



# RADAR DE ALOCAÇÃO DINÂMICA - MERCER

## MACRO ALOCAÇÃO

2018

Recomendação Mercer

### SUMÁRIO

 Bastante Negativo

 Negativo

 Neutro

 Atrativo

 Extremamente Atrativo



PÓS FIXADO (CDI)



CRÉDITO PRIVADO



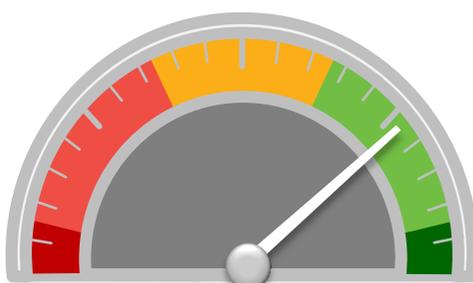
PRÉ FIXADO (IRF-M)



JUROS REAIS (IMA-B)



RENDA VARIÁVEL INDEXADA



RENDA VARIÁVEL ATIVA



MULTIMERCADO  
ESTRUTURADO



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

# 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.*

**MAKE**



**TOMORROW,  
TODAY**