

HEALTH WEALTH CAREER

PERSPECTIVAS DE INVESTIMENTOS PARA O 2º SEMESTRE DE 2018

6 DE JUNHO DE 2018
Rio de Janeiro



MAKE TOMORROW, TODAY



VISÃO GERAL

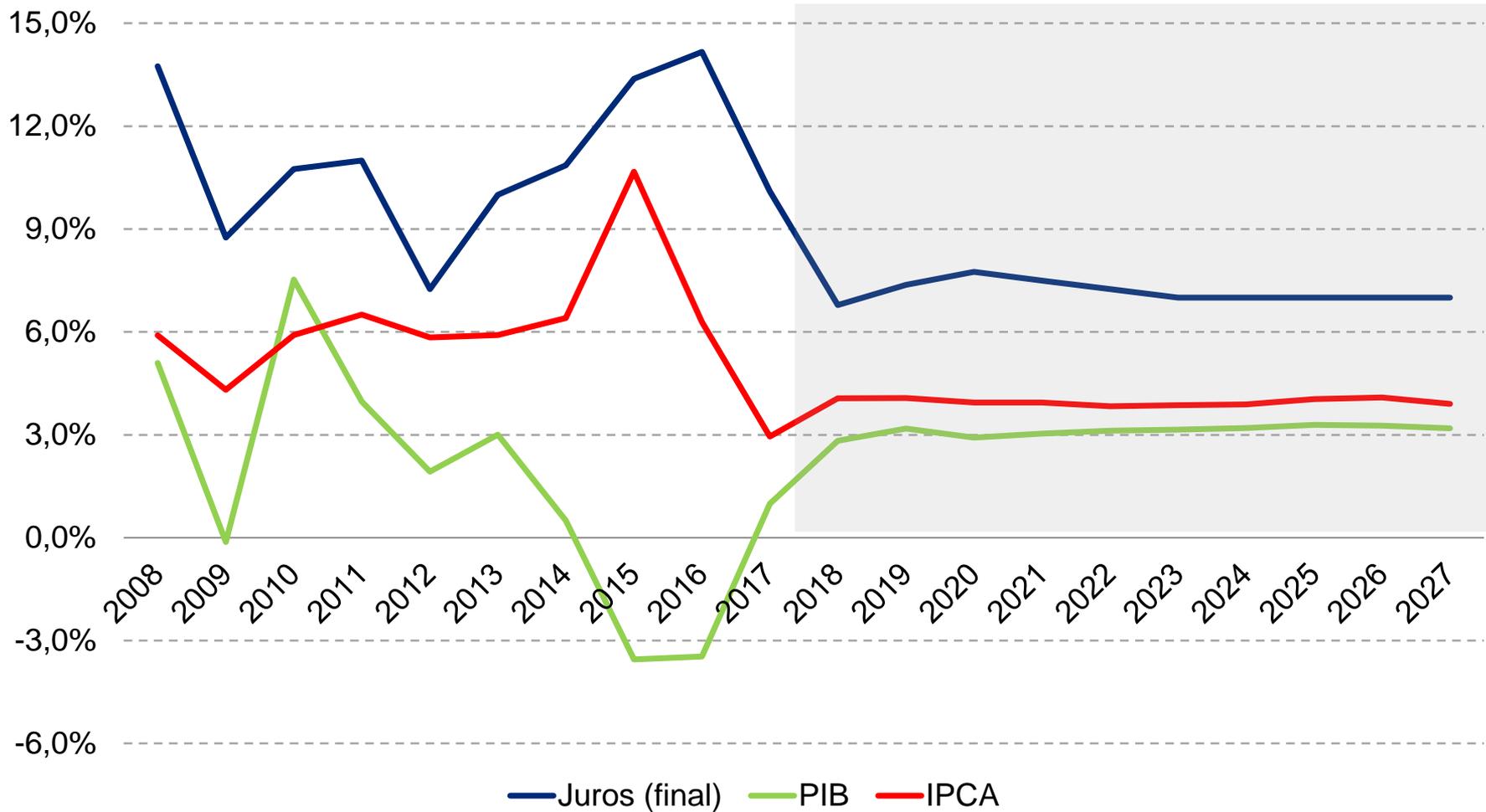
- Análise do cenário econômico
- Perspectivas dos gestores
- Novo ambiente para os Fundos de Pensão
- Análise de oportunidades



CENÁRIO ECONÔMICO

EXPECTATIVAS DE CRESCIMENTO E JUROS REAIS BAIXOS

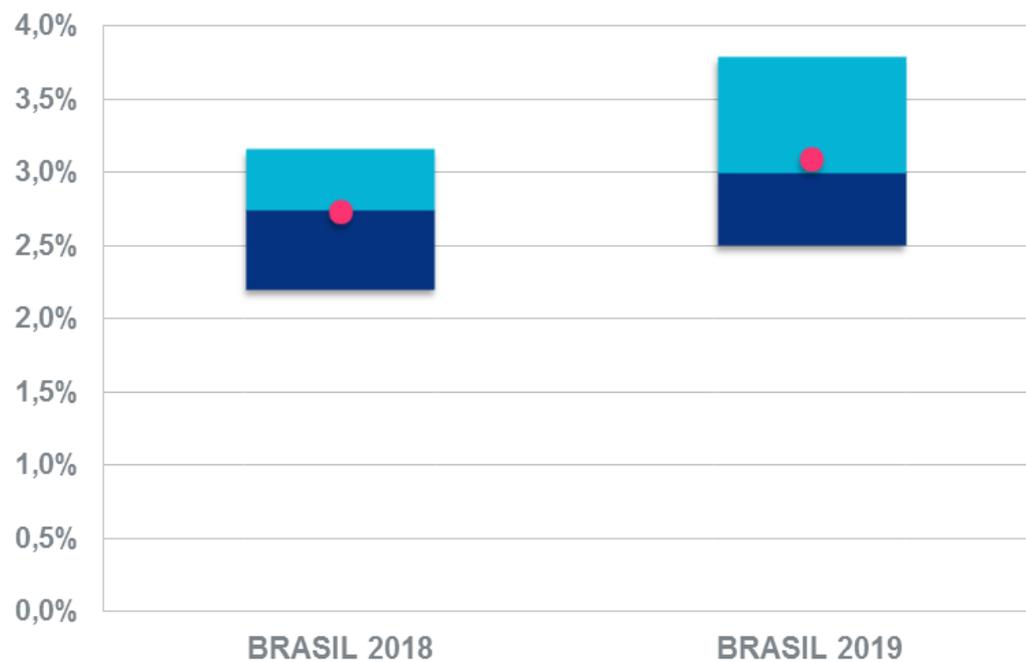
Projeções Econômicas



PESQUISA COM GESTORES



PIB 2018 E 2019



| | BRASIL 2018 | BRASIL 2019 |
|---------------|--------------|--------------|
| 5° Percentil | 2,20% | 2,50% |
| Mediana | 2,75% | 3,00% |
| Média | 2,74% | 3,09% |
| 95° Percentil | 3,16% | 3,79% |
| FOCUS | 2,75% | 3,00% |

INFLAÇÃO

2018 E 2019



| | IPCA 2018 | IPCA 2019 |
|---------------|-----------|-----------|
| 5° Percentil | 3,27% | 3,97% |
| Mediana | 3,50% | 4,00% |
| Média | 3,56% | 4,05% |
| 95° Percentil | 3,80% | 4,25% |
| FOCUS | 3,49% | 4,00% |



| | IGP-M 2018 | IGP-M 2019 |
|---------------|------------|------------|
| 5° Percentil | 3,56% | 4,00% |
| Mediana | 4,30% | 4,25% |
| Média | 4,30% | 4,37% |
| 95° Percentil | 4,98% | 5,00% |
| FOCUS | 4,59% | 4,40% |

DÓLAR

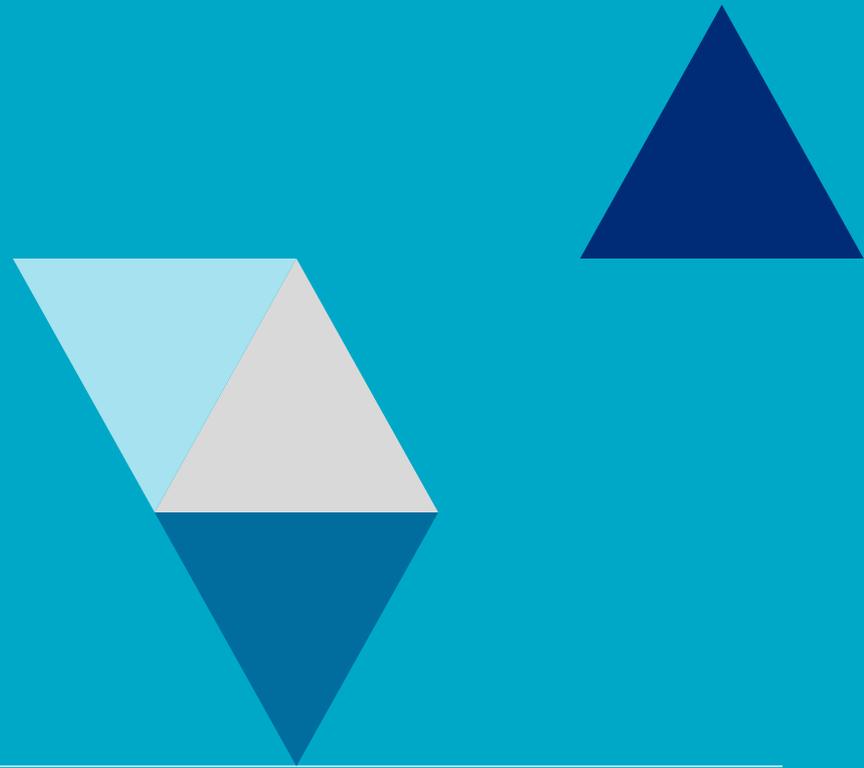
2018 E 2019



| | DÓLAR 2018 | DÓLAR 2019 |
|---------------|-------------|-------------|
| 5° Percentil | 3,13 | 3,20 |
| Mediana | 3,35 | 3,41 |
| Média | 3,34 | 3,43 |
| 95° Percentil | 3,48 | 3,62 |
| FOCUS | 3,33 | 3,40 |

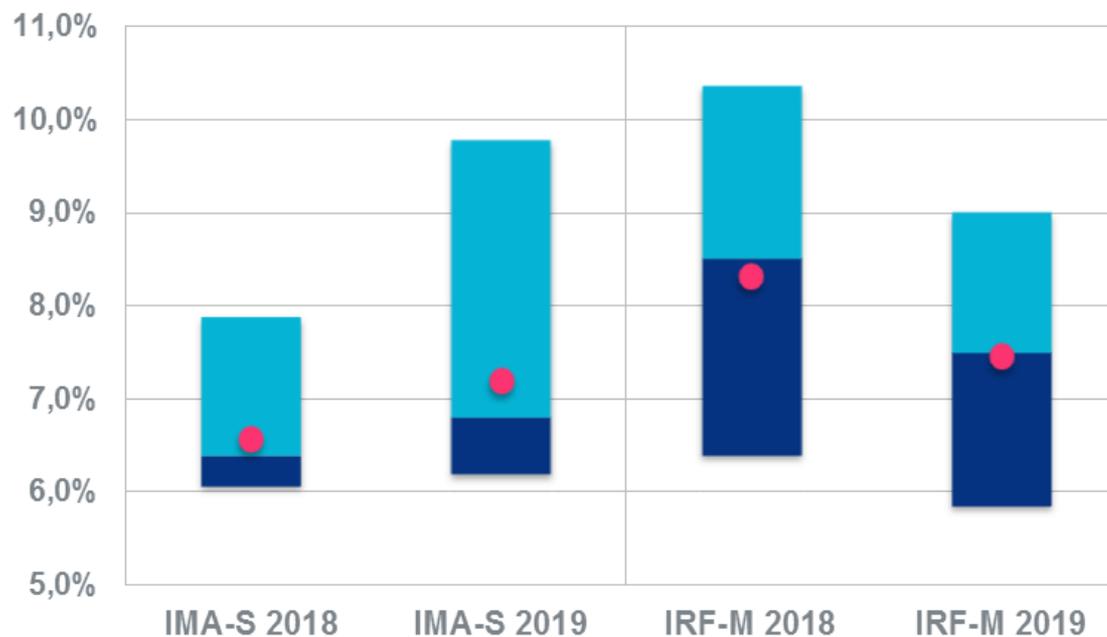
BRASIL

RENTA FIJA



BENCHMARKS

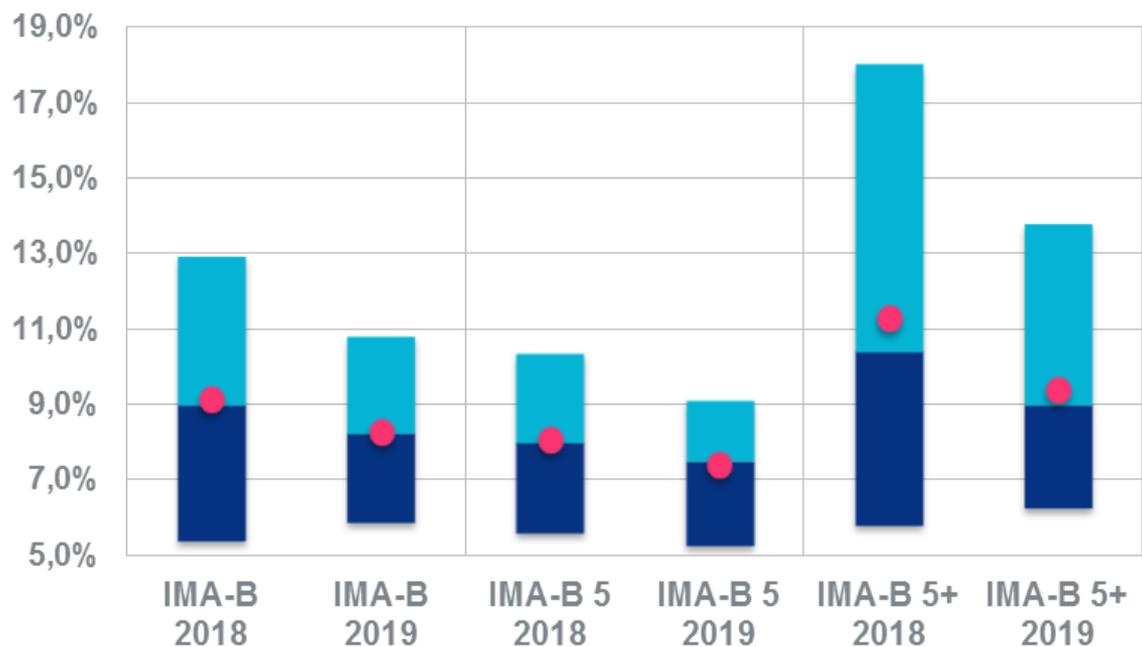
2018 E 2019



| | IMA-S 2018 | IMA-S 2019 | IRF-M 2018 | IRF-M 2019 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 5° Percentil | 6,07% | 6,20% | 6,40% | 5,86% |
| Mediana | 6,39% | 6,80% | 8,50% | 7,50% |
| Média | 6,56% | 7,19% | 8,32% | 7,46% |
| 95° Percentil | 7,88% | 9,78% | 10,36% | 9,00% |

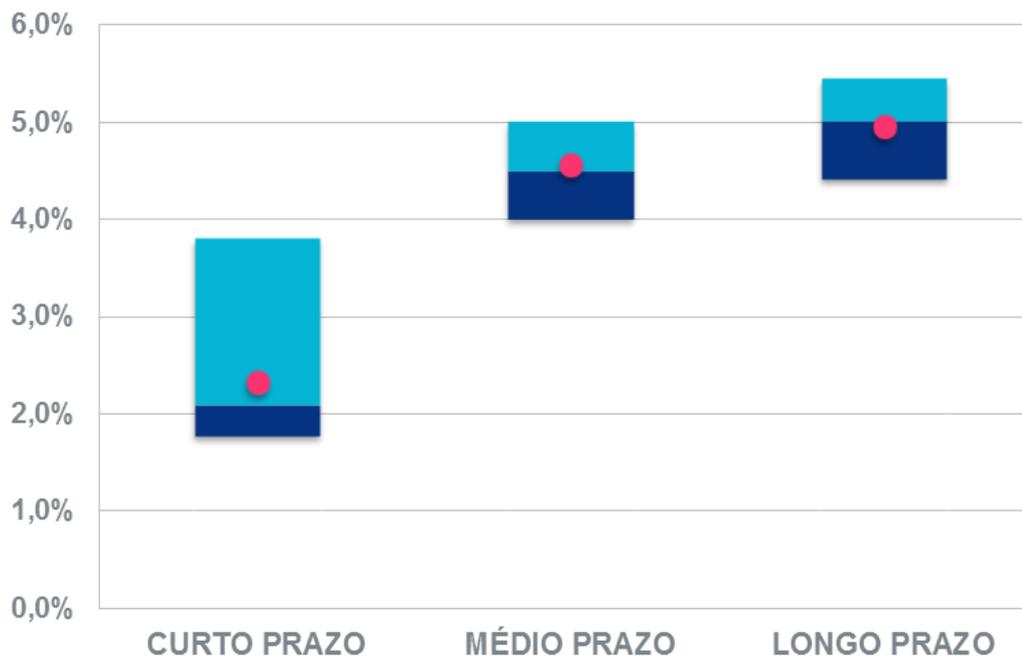
BENCHMARKS

2018 E 2019



| | IMA-B 2018 | IMA-B 2019 | IMA-B 5 2018 | IMA-B 5 2019 | IMA-B 5+ 2018 | IMA-B 5+ 2019 |
|----------------------|------------|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 5° Percentil | 5,38% | 5,88% | 5,60% | 5,25% | 5,80% | 6,25% |
| Mediana | 9,00% | 8,23% | 8,00% | 7,50% | 10,40% | 9,00% |
| Média | 9,12% | 8,27% | 8,04% | 7,41% | 11,29% | 9,36% |
| 95° Percentil | 12,93% | 10,81% | 10,37% | 9,13% | 18,01% | 13,78% |

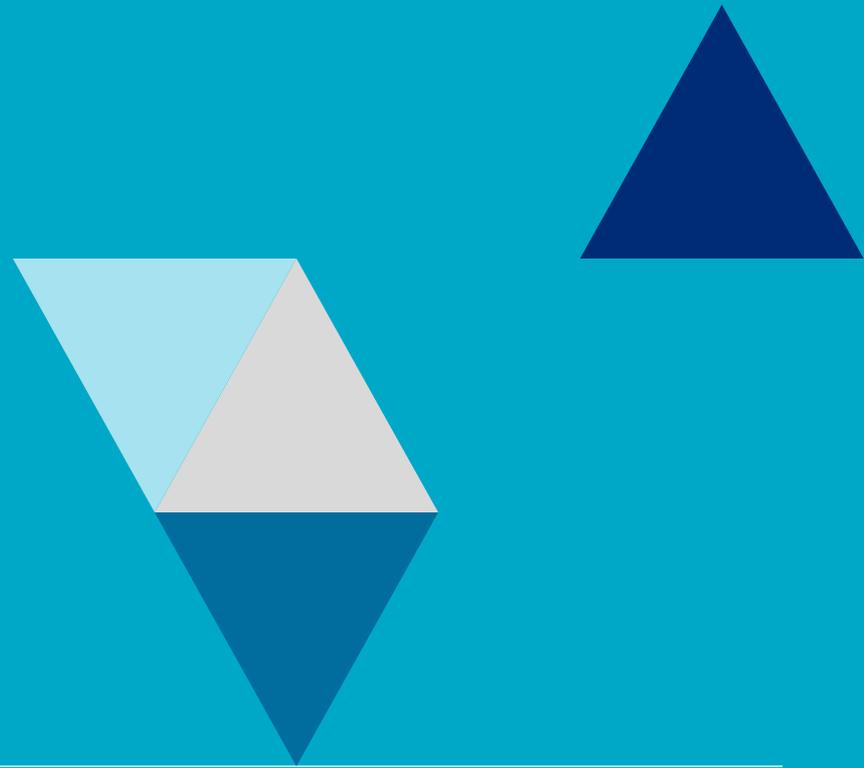
TAXAS INDICATIVAS NTN-B 2018



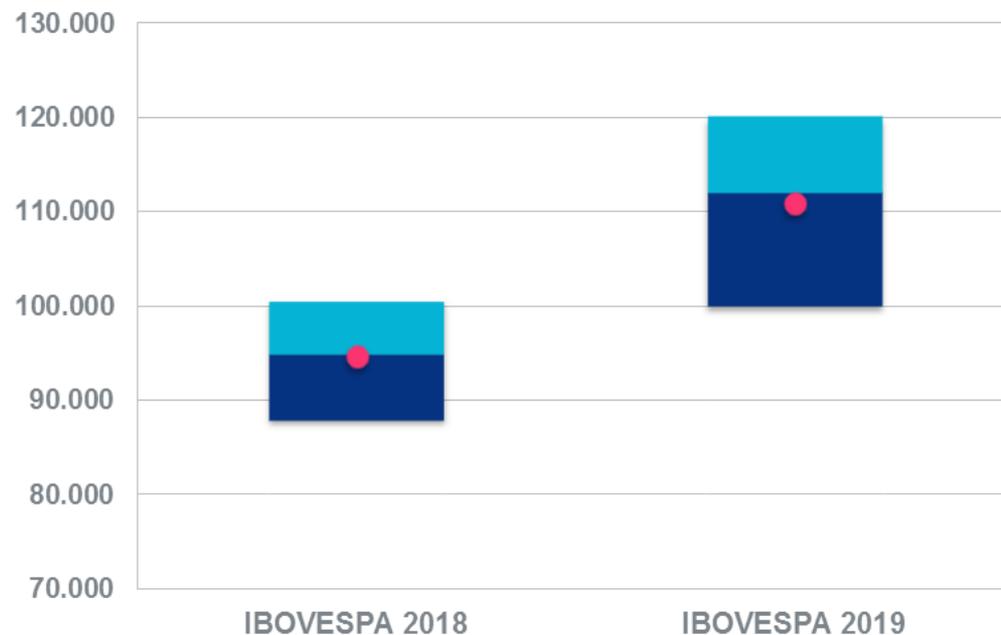
| | CURTO PRAZO | MÉDIO PRAZO | LONGO PRAZO |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 5° Percentil | 1,77% | 4,00% | 4,41% |
| Mediana | 2,10% | 4,50% | 5,00% |
| Média | 2,32% | 4,56% | 4,95% |
| 95° Percentil | 3,80% | 5,00% | 5,44% |

BRASIL

RENTA VARIÁVEL



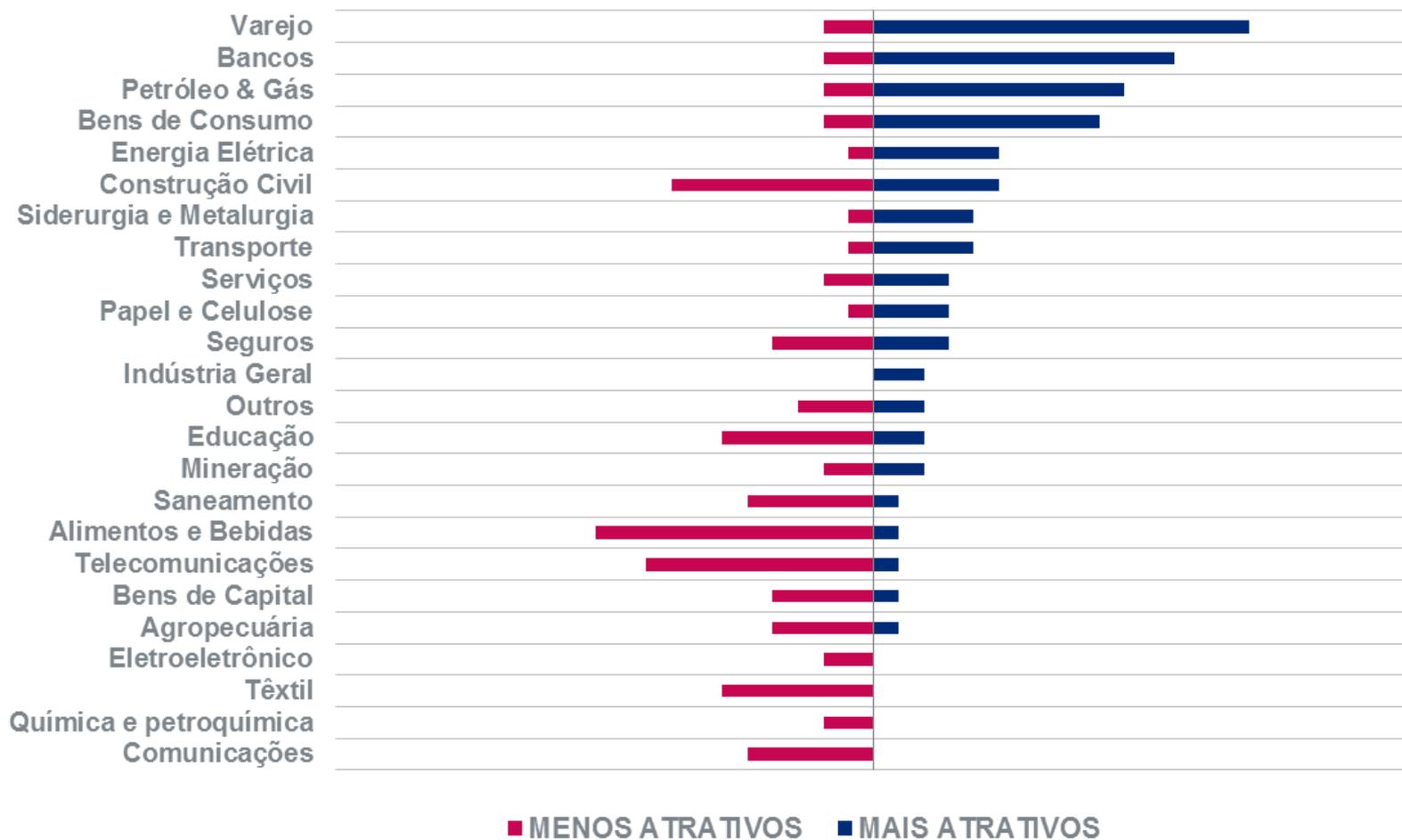
PERSPECTIVA IBOVESPA 2018 E 2019



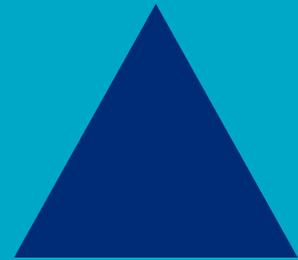
| | IBOVESPA 2018 | IBOVESPA 2019 |
|---------------|---------------|---------------|
| 5° Percentil | 88.000 | 100.000 |
| Mediana | 95.000 | 112.000 |
| Média | 94.634 | 110.840 |
| 95° Percentil | 100.668 | 120.000 |

PERSPECTIVA POR SETOR

2018

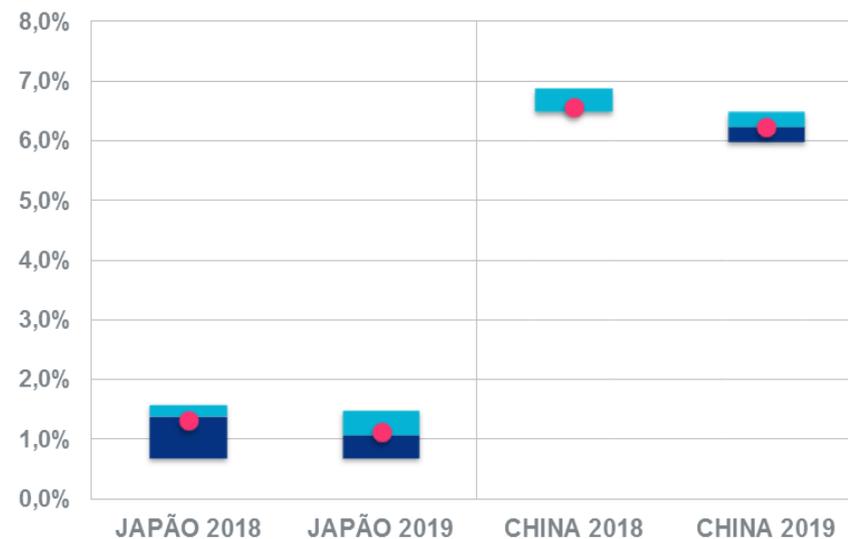
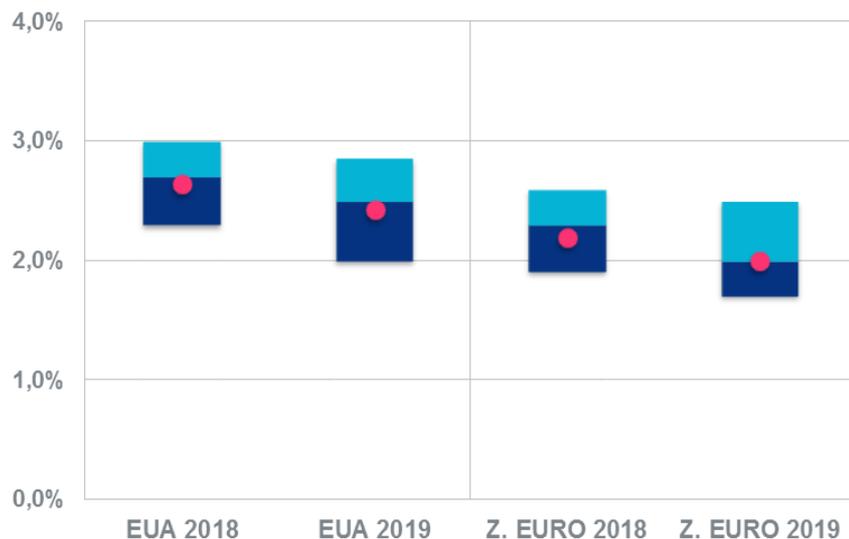


INTERNACIONAL



PIB

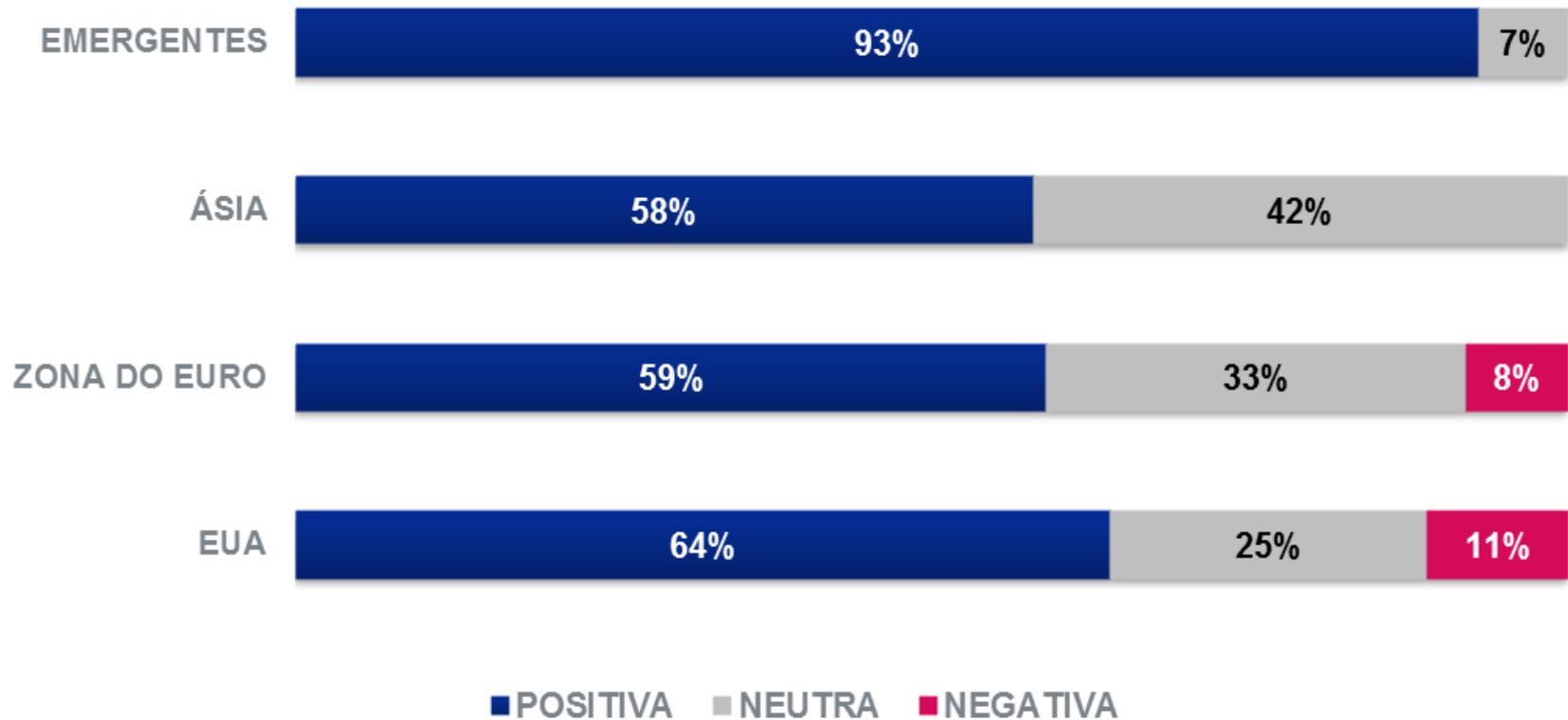
2018 E 2019



| | EUA 2018 | EUA 2019 | Z. EURO 2018 | Z. EURO 2019 |
|----------------------|----------|----------|--------------|--------------|
| 5° Percentil | 2,30% | 2,00% | 1,91% | 1,71% |
| Mediana | 2,70% | 2,50% | 2,30% | 2,00% |
| Média | 2,64% | 2,42% | 2,19% | 1,99% |
| 95° Percentil | 3,00% | 2,86% | 2,60% | 2,50% |

| | JAPÃO 2018 | JAPÃO 2019 | CHINA 2018 | CHINA 2019 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 5° Percentil | 0,70% | 0,71% | 6,50% | 6,00% |
| Mediana | 1,40% | 1,10% | 6,50% | 6,25% |
| Média | 1,32% | 1,12% | 6,57% | 6,23% |
| 95° Percentil | 1,60% | 1,50% | 6,88% | 6,49% |

PERSPECTIVA RENDA VARIÁVEL 2018

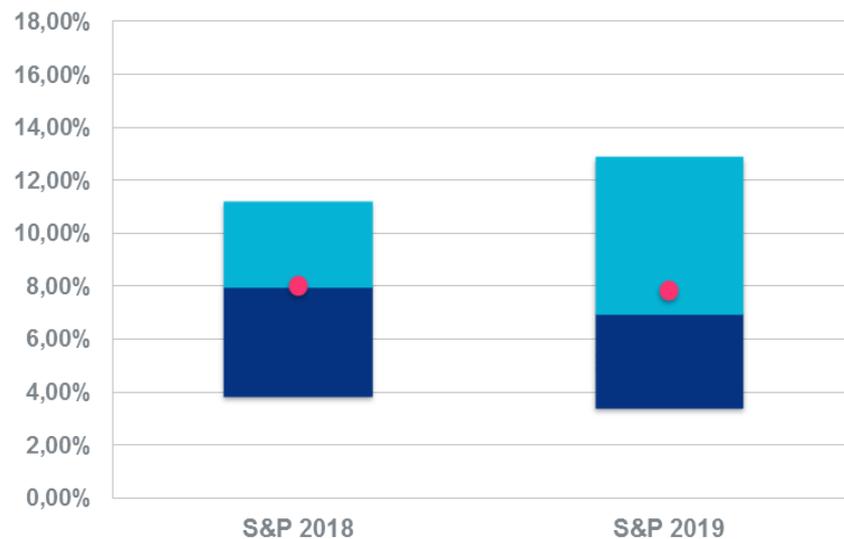


BENCHMARKS

2018 E 2019



| | MSCI 2018 | MSCI 2019 |
|---------------|-----------|-----------|
| 5° Percentil | 4,30% | 5,00% |
| Mediana | 10,00% | 10,00% |
| Média | 9,18% | 9,73% |
| 95° Percentil | 13,05% | 15,80% |



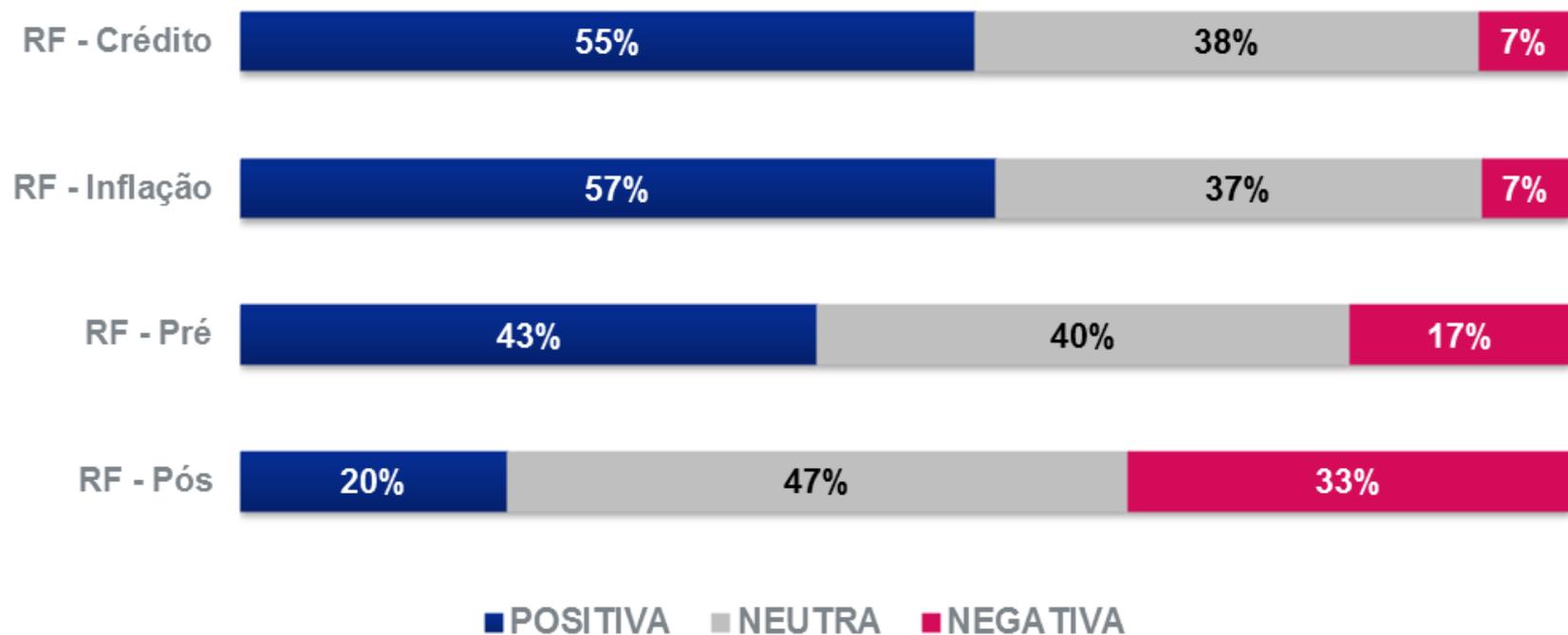
| | S&P 2018 | S&P 2019 |
|---------------|----------|----------|
| 5° Percentil | 3,88% | 3,43% |
| Mediana | 8,00% | 7,00% |
| Média | 8,06% | 7,87% |
| 95° Percentil | 11,25% | 12,90% |

MODALIDADES DE INVESTIMENTOS

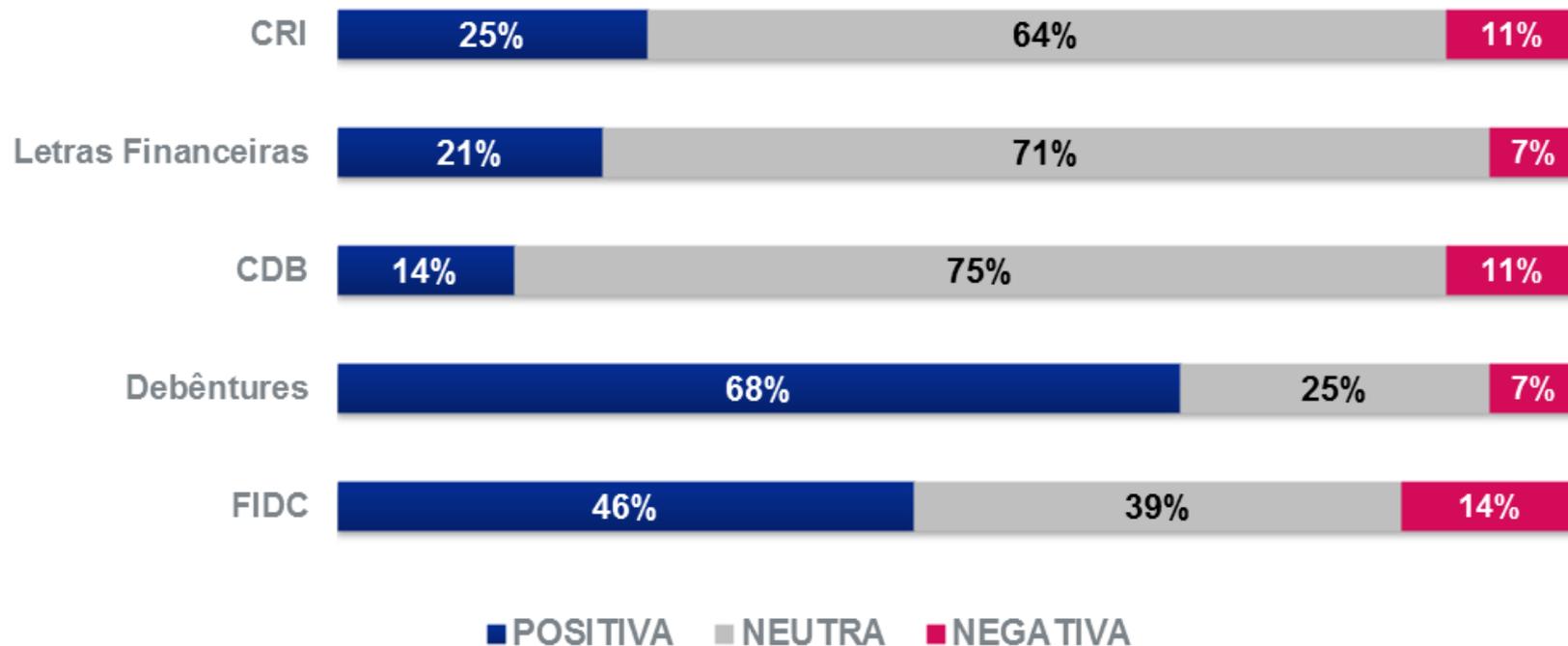


PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA

RENDA FIXA

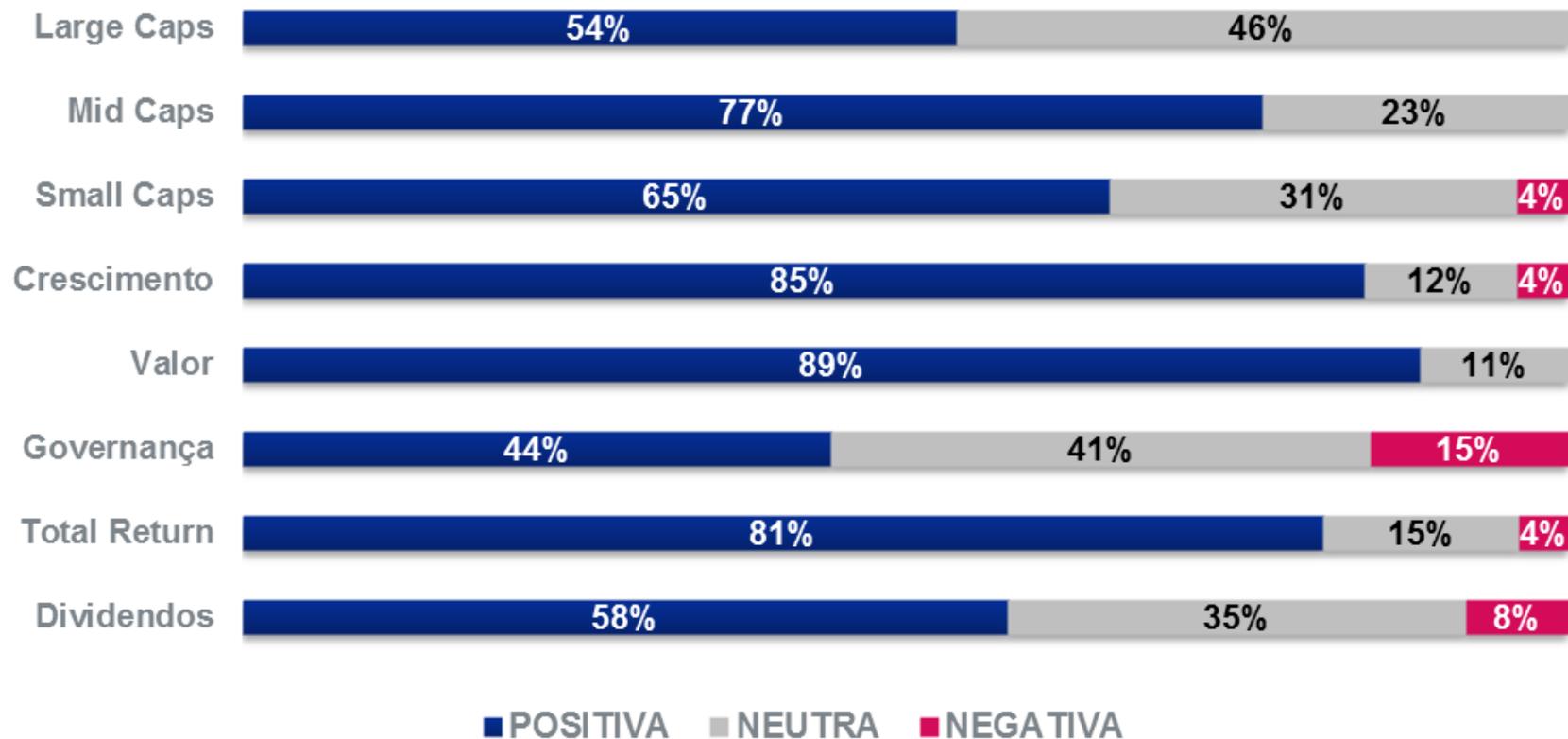


PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA CRÉDITO

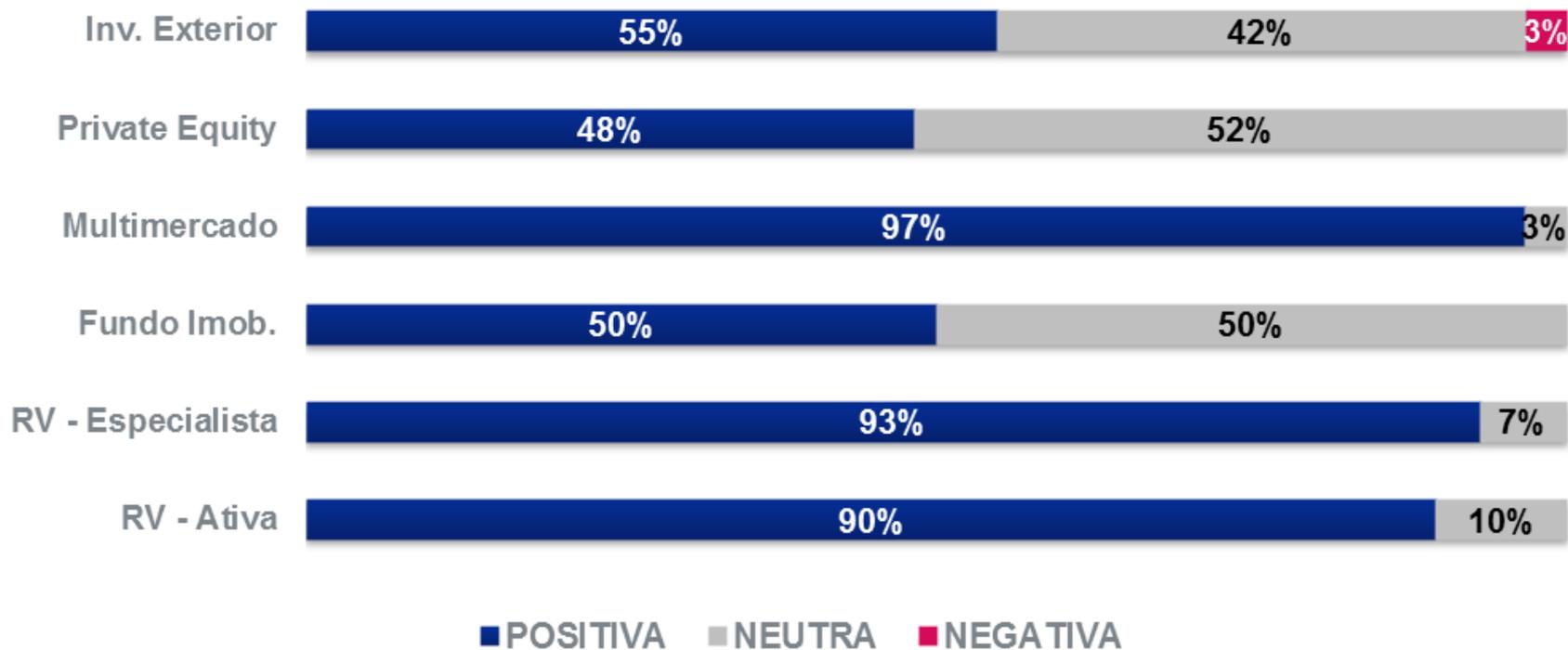


PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA

RENDA VARIÁVEL



PERSPECTIVA POR ESTRATÉGIA OUTROS



CARTEIRA RECOMENDADA 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% |
| TOTAL | 100% | 100% | 100% |

| | OUTROS |
|---------------------------|-------------|
| Investimentos no Exterior | 53% |
| Fundo Multimercado | 40% |
| Private Equity | 7% |
| TOTAL | 100% |

GESTÃO DE RECURSOS



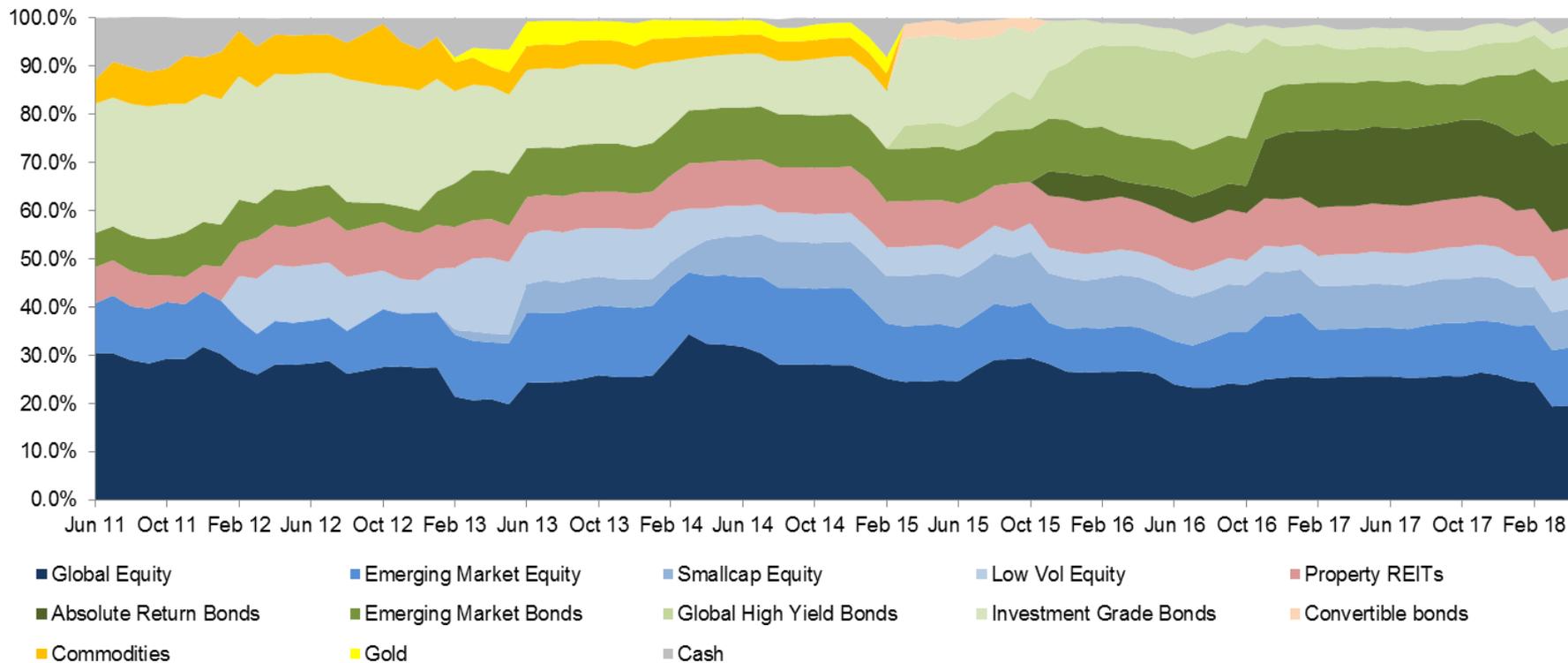
GESTÃO DE RECURSOS

PROCESSO DE ALOCAÇÃO



ALOCAÇÃO DE ATIVOS

DIVERSIFICAÇÃO EM OUTROS MERCADOS



RADAR DE ALOCAÇÃO DINÂMICA - MERCER

MACROALOCAÇÃO

SUMÁRIO

● Bastante Extremamente ● Negativo ● Neutro ● Atrativo ●



PÓS FIXADO (CDI)



CRÉDITO PRIVADO



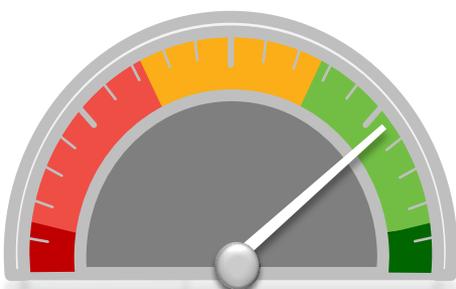
PRÉ FIXADO (IRF-M)



JUROS REAIS (IMA-B)



RENDA VARIÁVEL INDEXADA



RENDA VARIÁVEL ATIVA



MULTIMERCADO ESTRUTURADO



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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.



MERCER

MAKE TOMORROW, TODAY