

Meta Atuarial, Risco e Performance

Álvaro Dezidério da Luz
Gerente Financeiro

Quanta Previdência UNICRED

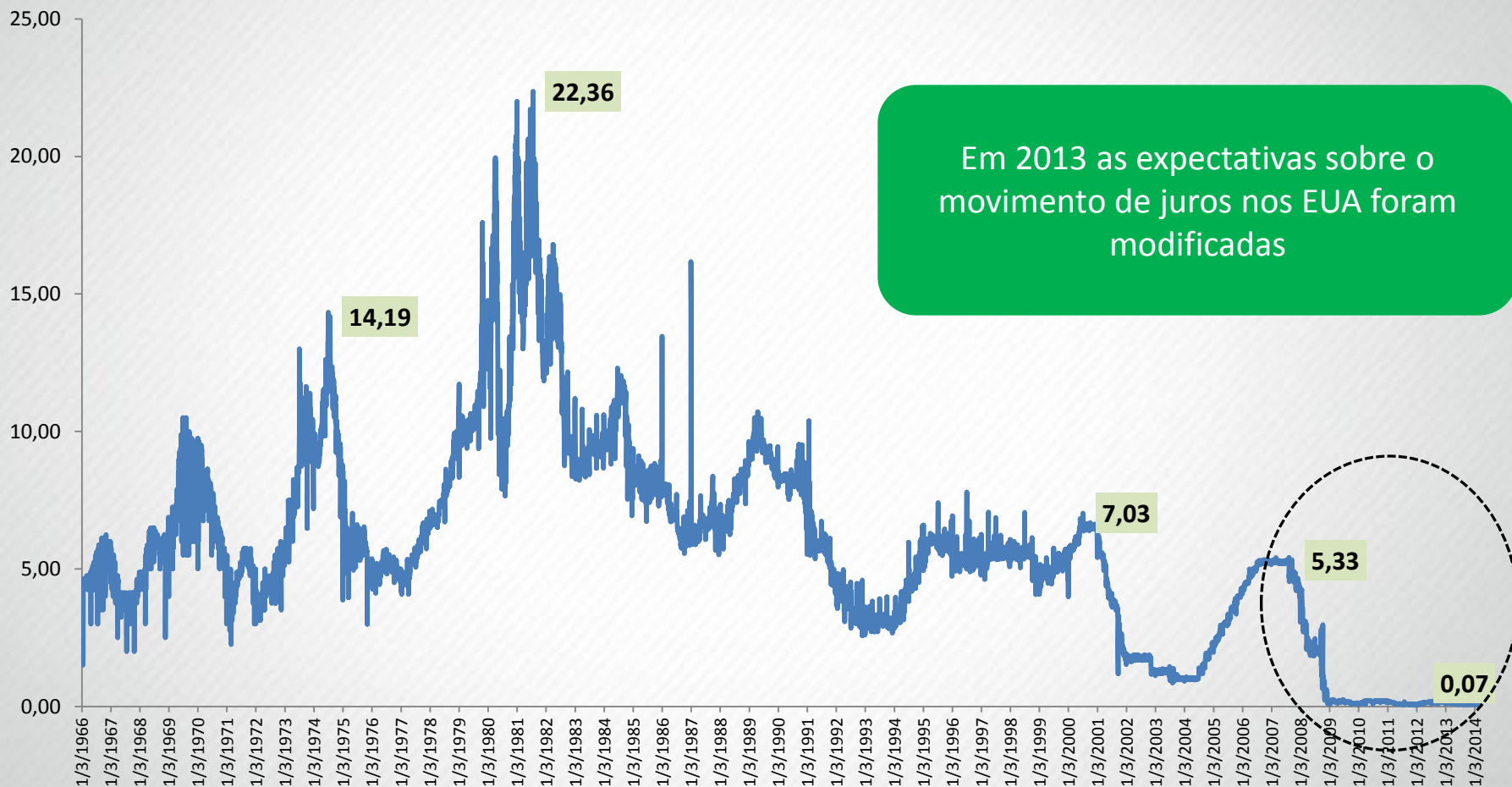
UNICRED 

 **Quanta**
Previdência
Unicred



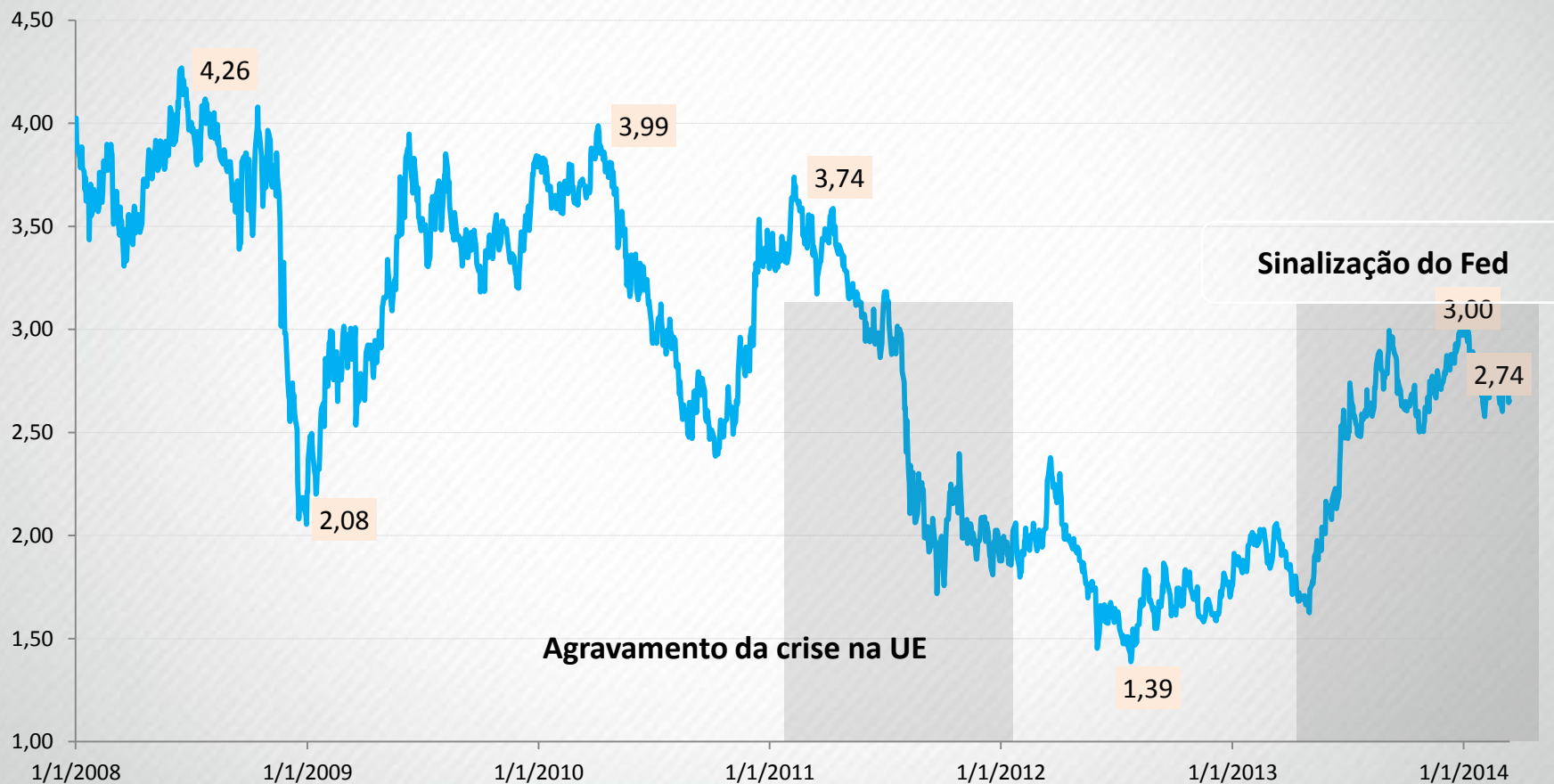
Cenário Econômico

Taxas de juros (%) EUA



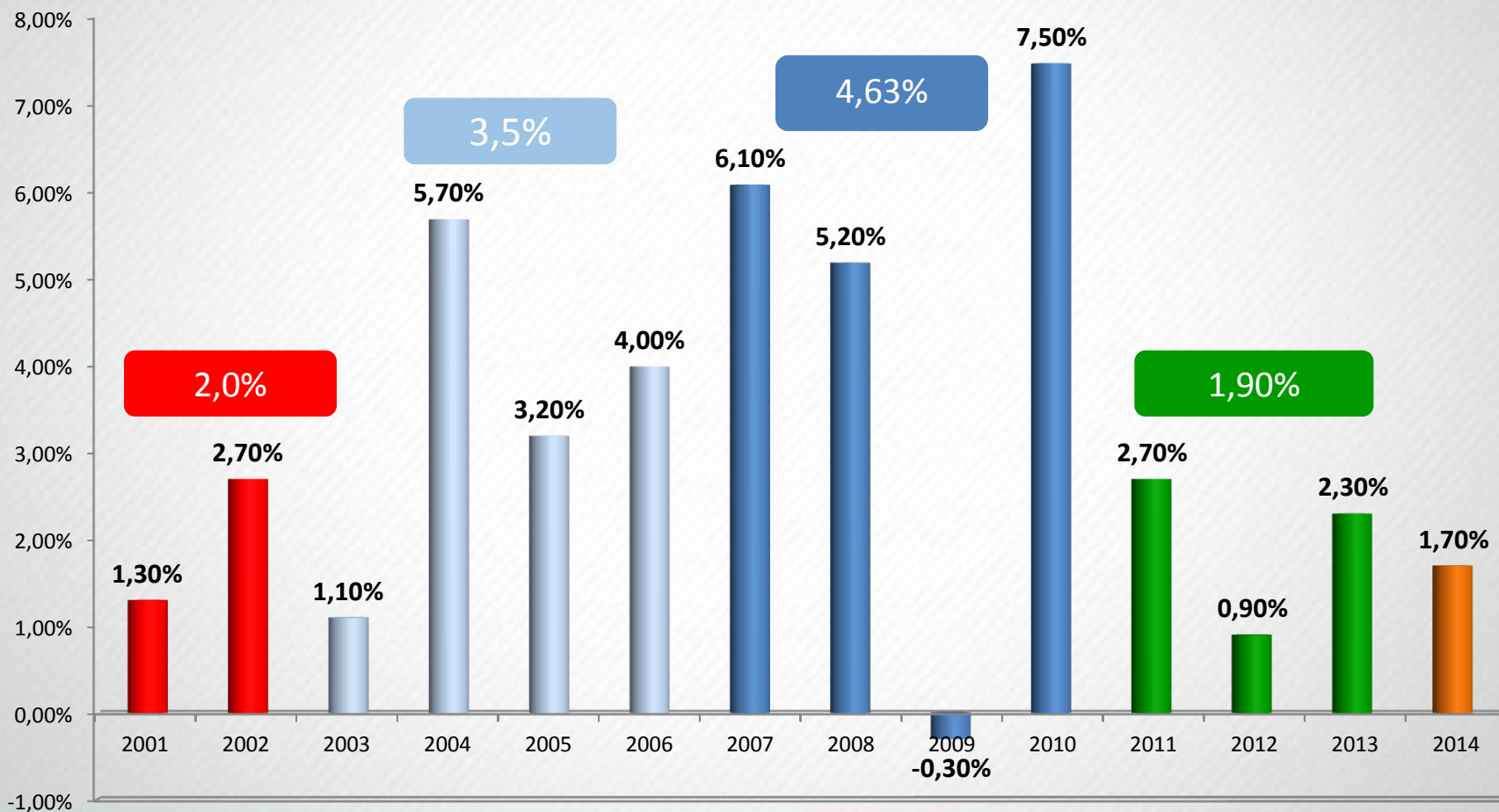
Cenário Econômico

Juros de 10 anos - EUA



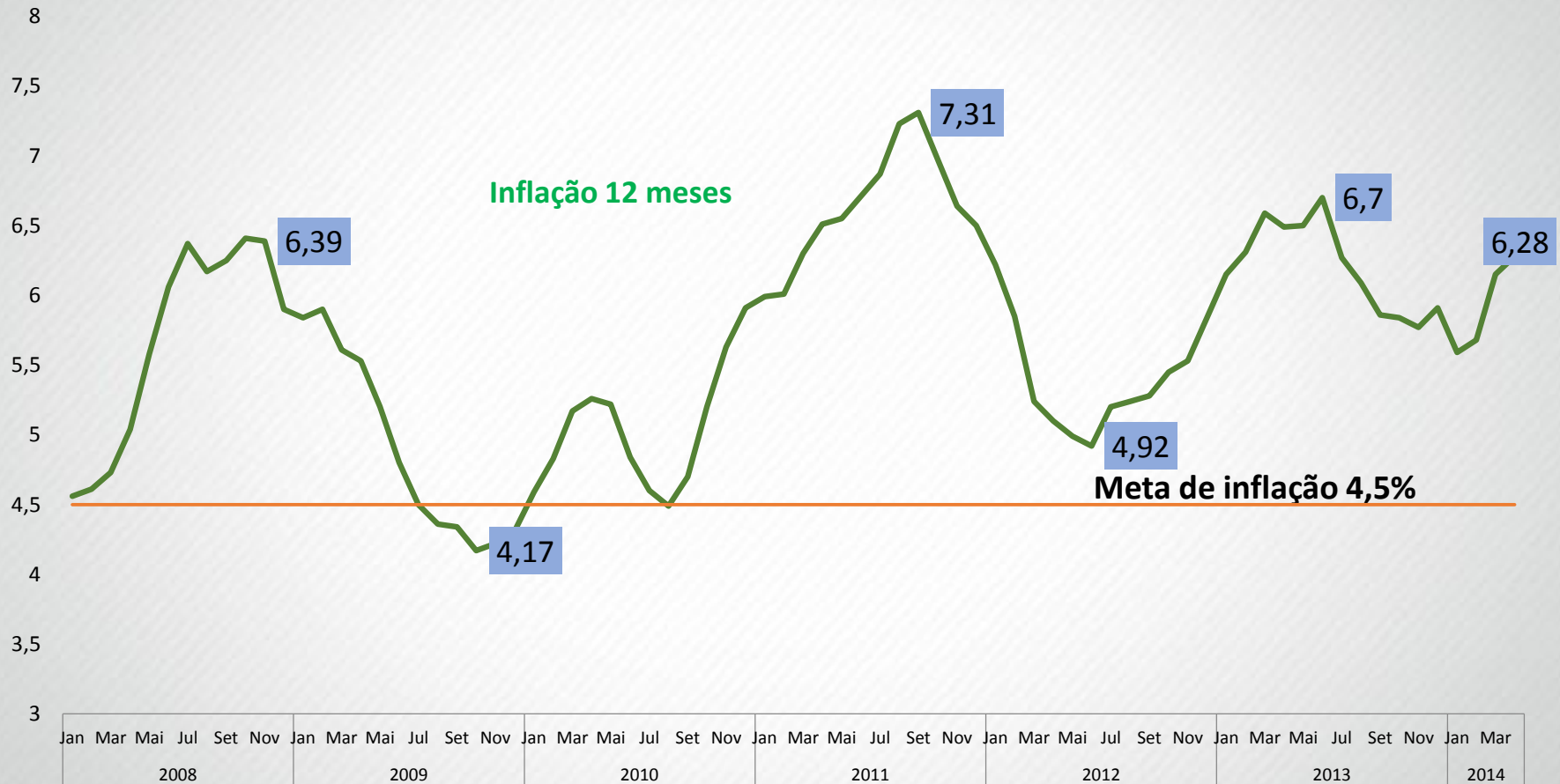
Cenário Econômico

Crescimento Economia Brasileira %



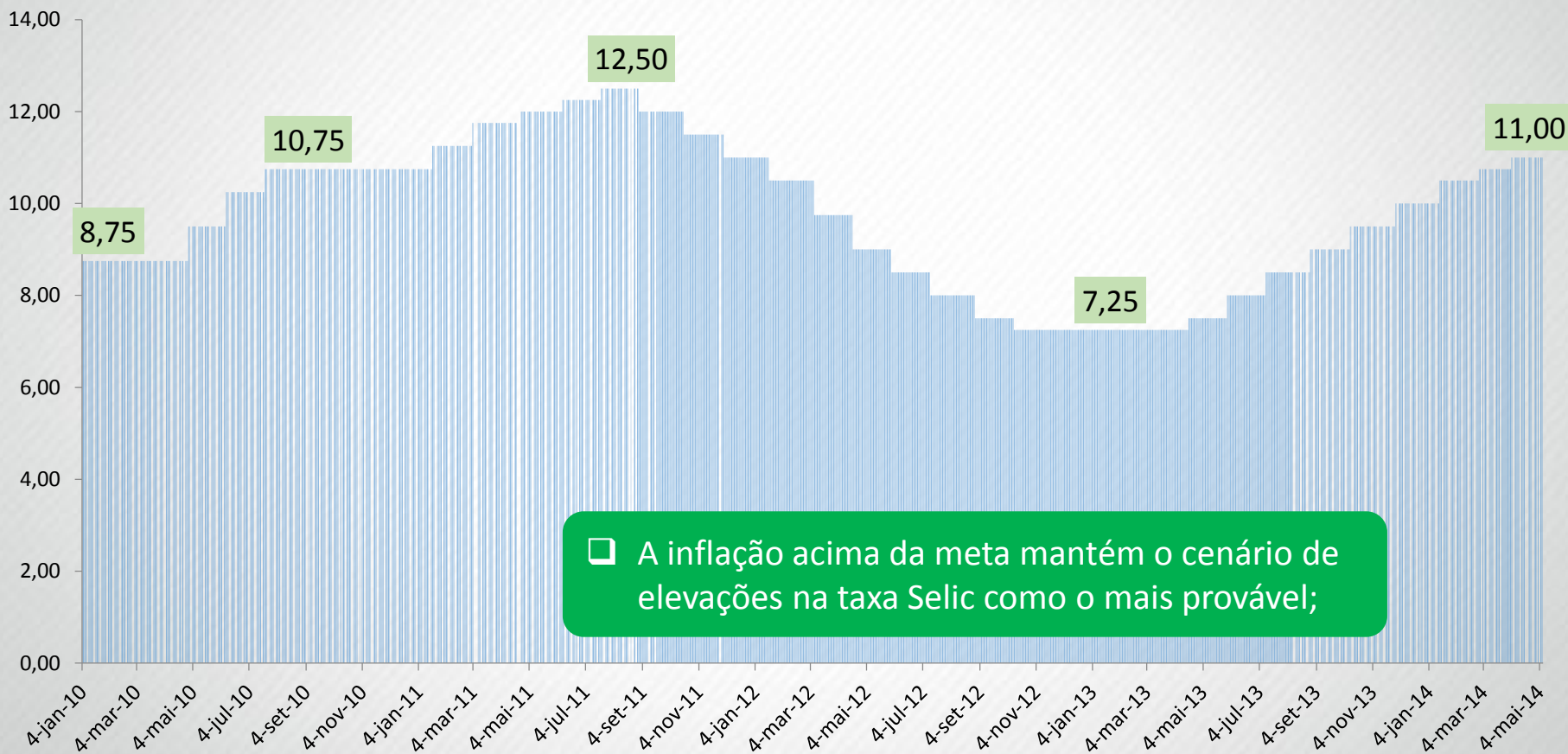
Cenário Econômico

IPCA 12 meses & Meta de Inflação



Cenário Econômico

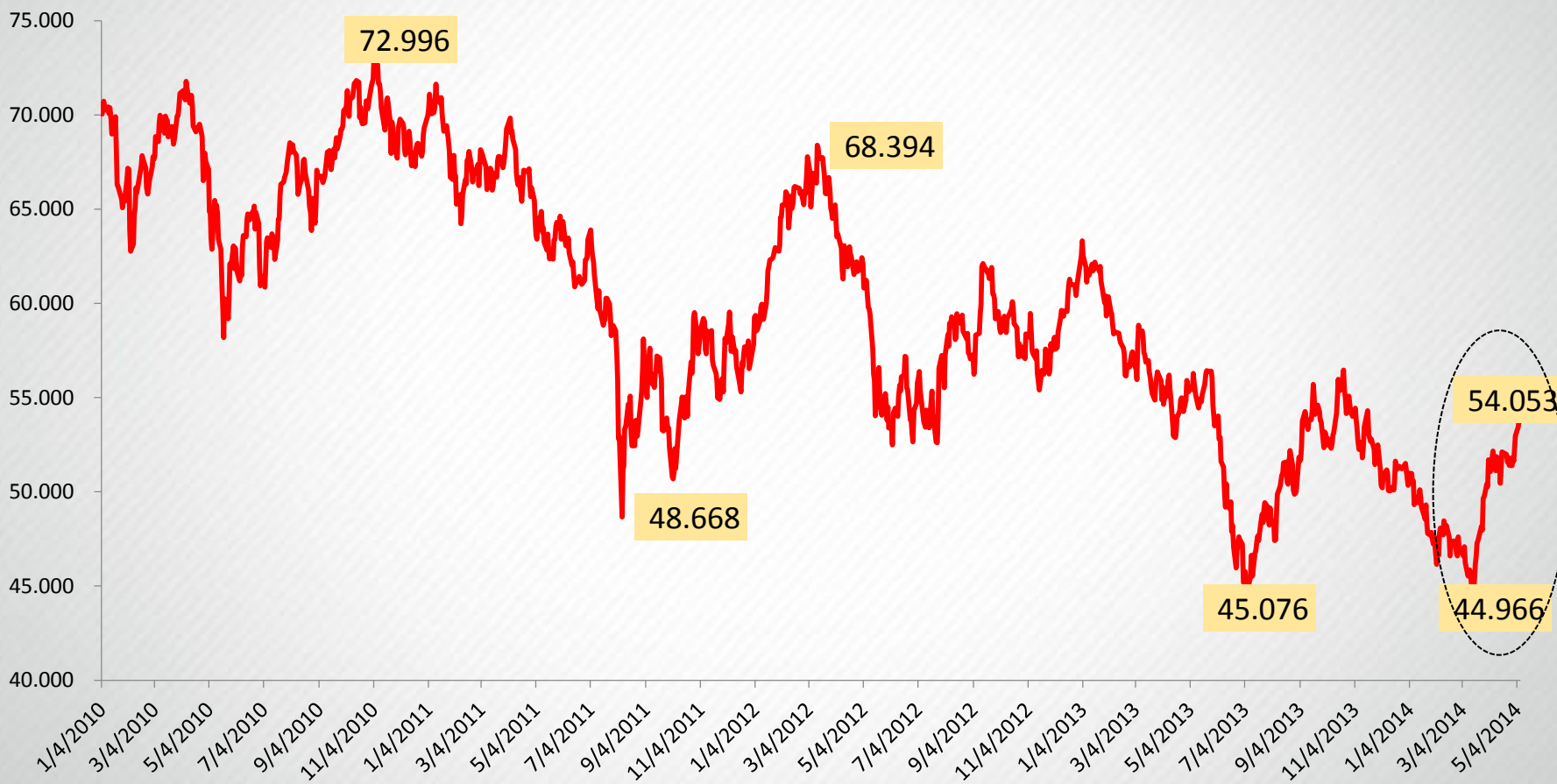
Taxa de Juros - Meta Selic definida pelo Copom - % ao ano



A inflação acima da meta mantém o cenário de elevações na taxa Selic como o mais provável;

Ibovespa: Desempenho 2010 a 2014

Índice BOVESPA



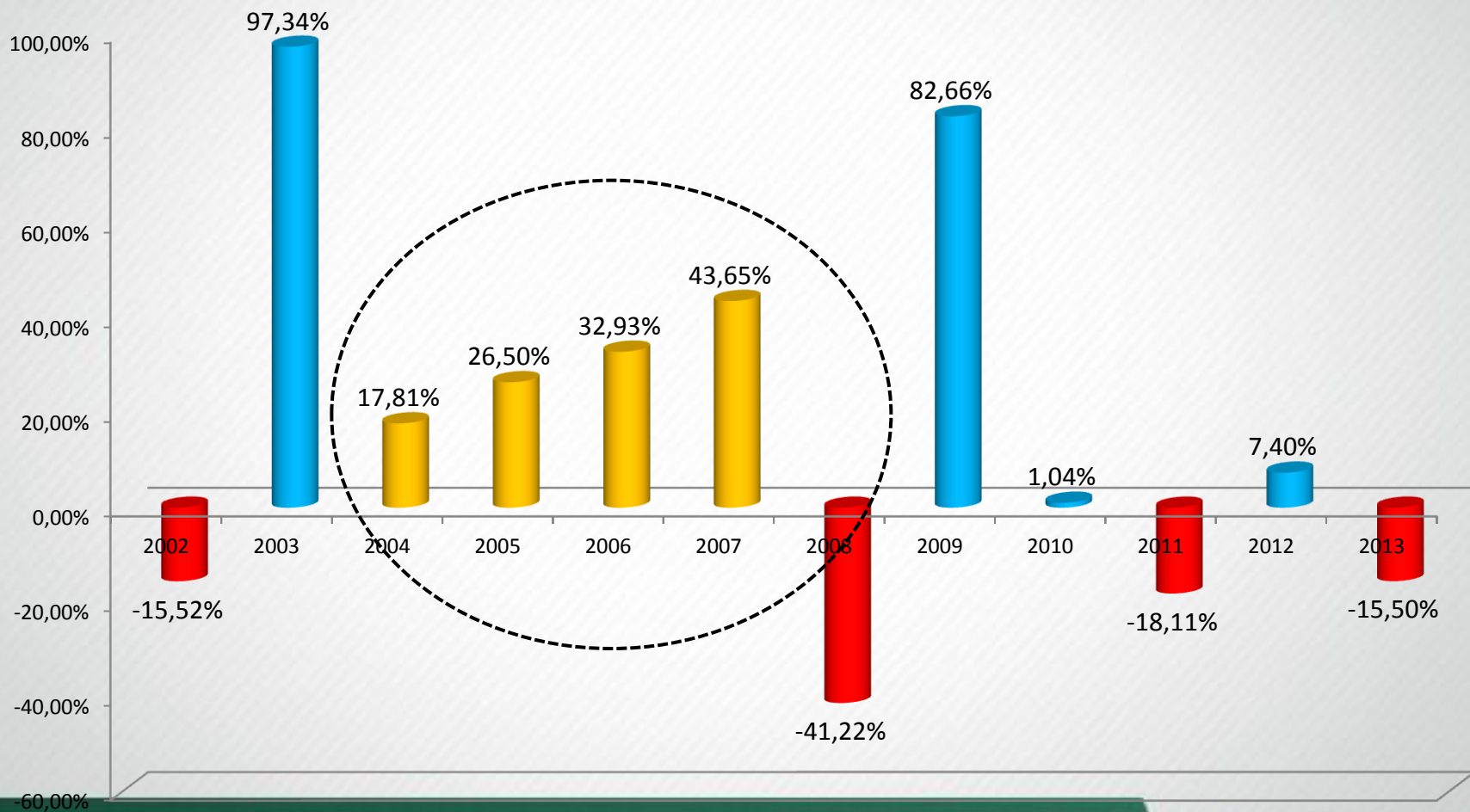
Bolsas de valores Brasil & EUA

Ibovespa e S&P - Normalizados



Vale a pena investir em Ibovespa ?

Ibovespa - %



Existem oportunidades em ativos descorrelacionados ao Ibovespa



Juros reais

☐ O cenário econômico conturbado gerou movimento bastante forte nos juros reais

NTN B 2020



Desempenho da renda fixa em 2014 - (16.05.2014)

Índices - IMA		Variação Dia %		Variação Mês %		Variação Ano %
IRF-M	↑	0,0875	↑	0,8041	↑	4,7857
IRF-M 1	↑	0,0515	↑	0,4726	↑	3,6441
IRF-M 1+	↑	0,1074	↑	0,9841	↑	5,4162
IMA-B	↑	0,0283	↑	1,6054	↑	6,6619
IMA-B 5	↑	0,0677	↑	0,5246	↑	4,8751
IMA-B 5+	↑	0,0013	↑	2,3272	↑	7,8107
IMA-GERAL	↑	0,0561	↑	1,0223	↑	5,2794
IMA-S	↑	0,0410	↑	0,4510	↑	3,7164
IDkA IPCA 2A	↑	0,0735	↑	0,5529	↑	4,7598
IDkA IPCA 20A	↓	-0,0748	↑	5,3925	↑	11,1357

Renda Fixa

Índice de Mercado ANBIMA - IMA

IMA (Abr/14)	Descrição	Valor a Mercado R\$ bilhões	Particip. %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Abr/14	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	726,41	39,20	2,0	18	1,28	3,95	5,04	15,72
IRF-M 1		252,08	13,60	0,6	5	0,89	3,16	8,69	16,91
IRF-M 1+		474,34	25,60	2,8	13	1,49	4,39	3,37	15,45
IMA-B	NTN-B	656,87	35,45	7,0	15	2,42	4,98	-4,90	8,28
IMA-B 5		263,28	14,21	2,0	5	1,32	4,33	5,84	18,01
IMA-B 5+		393,59	21,24	10,4	10	3,17	5,36	-10,93	2,97
IMA-C	NTN-C	91,19	4,92	7,5	3	2,30	5,28	-3,55	13,53
IMA-S	LFT	378,52	20,43	2,8	10	0,82	3,25	9,17	17,23
IMA-Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	1.761,80	95,08	--	43	1,60	4,16	2,29	13,32
IMA-Geral	Todos	1.853,00	100,00	--	46	1,63	4,21	1,98	13,35

Assimetrias de risco na Renda Fixa

Índice de Mercado ANBIMA - IMA

IMA (Abr/14)	Descrição	Valor a Mercado R\$ bilhões	Particip. %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Abr/14	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	726,41	39,20	2,0	18	1,28	3,95	5,04	15,72
IRF-M 1		252,08	13,60	0,6	5	0,89	3,16	8,69	16,91
IRF-M 1+		474,34	25,60	2,8	13	1,49	4,39	3,37	15,45
IMA-B	NTN-B	656,87	35,45	7,0	15	2,42	4,98	-4,90	8,28
IMA-B 5		263,28	14,21	2,0	5	1,32	4,33	5,84	18,01
IMA-B 5+		393,59	21,24	10,4	10	3,17	5,36	-10,93	2,97
IMA-C	NTN-C	91,19	4,92	7,5	3	2,30	5,28	-3,55	13,53
IMA-S	LFT	378,52	20,43	2,8	10	0,82	3,25	9,17	17,23
IMA-Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	1.761,80	95,08	--	43	1,60	4,16	2,29	13,32
IMA-Geral	Todos	1.853,00	100,00	--	46	1,63	4,21	1,98	13,35

❑ Sugestões para redução do risco : Tópicos Gerais

- **Renda Fixa:** *encurtamento das carteiras;*

- IMA B5 ; IRF-M; IRF-M 1+; IMA S; CDI

- **Renda variável:** *Sair do básico*

- Foco em longo prazo (a volatilidade abre oportunidades);

- Ações sem correlação com Ibovespa;

- Exposição ao mercado americano;

- Dividendos;

Álvaro Dezidério da Luz
Gerente Financeiro
Quanta Previdência UNICRED

UNICRED 