



39º CONGRESSO
BRASILEIRO DA PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR FECHADA

DISRUPTURA E O MUNDO
DO NOVO SÉCULO



UniAbrapp | Universidade Corporativa da
Previdência Complementar

Gestão de Investimentos: A importância da diversificação

Rogério Tatulli

PATROCÍNIO



MERCER

MAKE TOMORROW, TODAY



Por que devemos diversificar?

- Reduzir o risco global do portfólio;
- Maximizar a rentabilidade no longo prazo;
- Conhecer e entender novas estratégias de investimentos;
- Ampliar a base de gestores da Entidade; e
- Construir um portfólio exposto a riscos e oportunidades diferentes.

“É a maneira mais eficiente para reduzir o risco do portfólio, maximizando o retorno no longo prazo”.



“Evite colocar todos os ovos na mesma cesta”



- Sobreposição de estratégias
- Ilusão de diversificação
- Risco x Retorno = Ineficiente

Renda Fixa



- Títulos Públicos
- Títulos Privados
- FIDC

Renda Variável



- Dividendos
- Valor
- Índices

Multimercados



- Macro
- Juros e Moedas
- Livre

FIP's



- Infraestrutura
- Reflorestamento
- Private Equity

Imobiliário



- Logístico
- Industrial
- Corporativo

Exterior

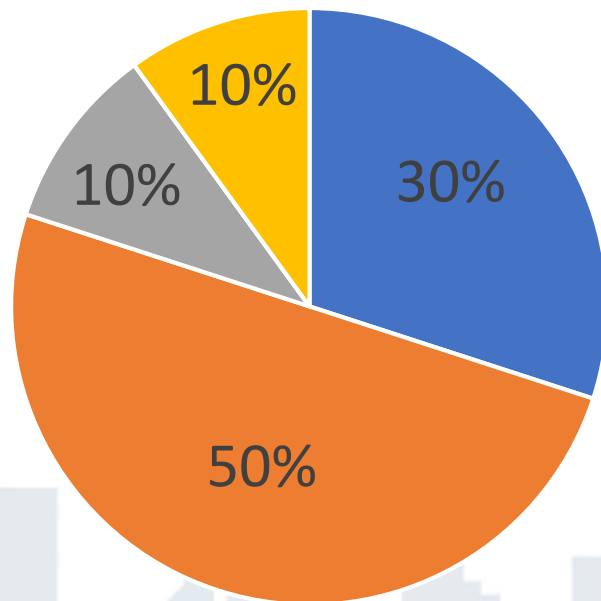


- Ações
- Renda Fixa
- Multimercados



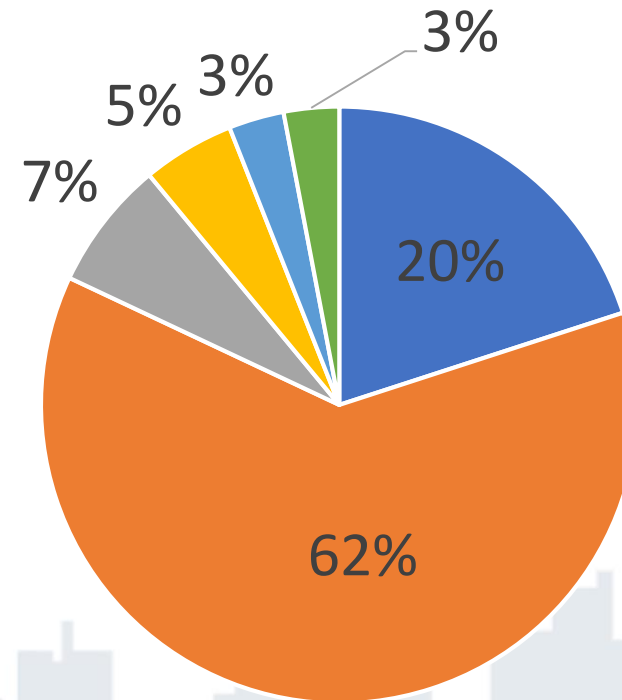
Asset Allocation: Prev Tartaruga x Prev Turbo

Prev Tartaruga



■ DI ■ IMA-B ■ IRFM ■ IBOVESPA

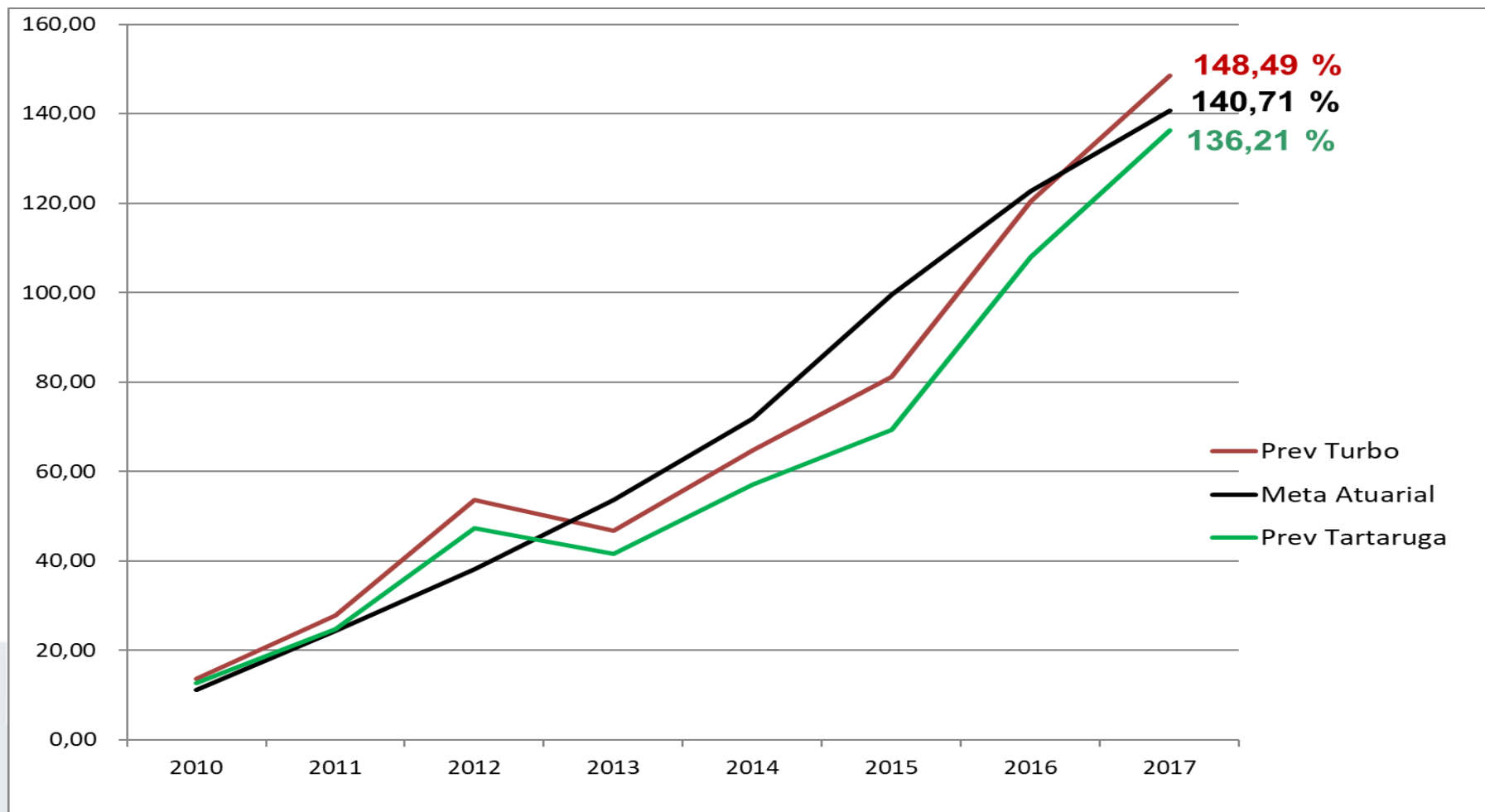
Prev Turbo



■ DI ■ IMA-B ■ IRFM ■ IBOVESPA ■ PTAX ■ IHFA



Quem superou a Meta Atuarial (IPCA + 5,0%a.a.)?





Ciclos Econômicos x Comportamento dos Ativos

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
IMA-B	IMA-B	IMA-B	USD	IMA-B	USD	IBOVESPA	IBOVESPA
17,40	15,11	26,68	14,64	14,54	47,02	39,91	26,84
IRFM	IRFM	IHFA	IHFA	USD	IHFA	IMA-B	IRFM
11,87	14,45	14,80	8,32	13,42	17,45	24,76	15,20
IHFA	USD	IRFM	DI	IRFM	DI	IRFM	IMA-B
10,42	12,58	14,30	8,02	11,40	13,18	23,37	12,79
DI	DI	USD	IRFM	DI	IMA-B	IHFA	IHFA
9,71	11,60	8,94	2,61	9,76	8,88	16,14	12,41
IBOVESPA	IHFA	DI	IMA-B	IHFA	IRFM	DI	DI
1,04	11,29	8,37	-10,02	7,44	7,13	13,99	9,93
USD	IBOVESPA	IBOVESPA	IBOVESPA	IBOVESPA	IBOVESPA	USD	USD
-4,31	1,04	7,40	-15,50	-2,91	-13,30	-16,54	1,49
PIB	PIB	PIB	PIB	PIB	PIB	PIB	PIB
7,5	4,0	1,9	3,0	0,5	-3,5	-3,5	1,0



Quer saber mais?



Conheça os outros cursos
oferecidos pela **UniAbrapp!**

Cursos presenciais:

<http://www.uniabrapp.org.br/Paginas/Agenda.aspx>

Cursos online:

<http://www.uniabrapp.org.br/Cursos-Online/Paginas/default.aspx>

Até breve, em um de nossos cursos!



Obrigado!



Rogerio Tatulli

rogerio.tatulli@previericsson.com.br



39º CONGRESSO
BRASILEIRO DA PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR FECHADA

DISRUPTURA E O MUNDO
DO NOVO SÉCULO

UniAbrapp | Universidade Corporativa da
Previdência Complementar

PATROCÍNIO



MERCER

MAKE TOMORROW, TODAY