



Epinne EPB

2 0 2 3

Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.

PAINEL 4: Alocação em Cenários de Alta Volatilidade e de Juros e seus Impactos na Marcação à Mercado dos Ativos

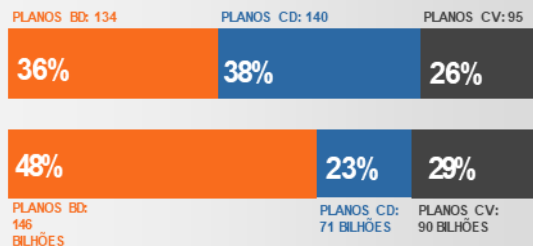
JOSÉ SUAIDE

- Sócio Fundador e Diretor da ADITUS Consultoria;
- ✓ Cadastrado na CVM como consultor de valores mobiliários;
- ✓ Bacharel em Economia pela FEA-USP-RP;
- ✓ Mestre em Economia pela FGV/SP.



INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **120 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 307 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **369 planos de benefícios** da seguinte forma:



No caso de análises por tipo de investimento, os investimentos são classificados de acordo com a metodologia da ADITUS, a fim de uniformizar os diversos mandatos e possibilitar uma comparação adequada. Nesses casos, a rentabilidade é composta pelas rentabilidades dos fundos atrelados a cada um desses tipos de investimentos;

Nas análises por segmentos e consolidada, a amostra é dividida por tipo de plano, possibilitando, assim, a correta comparação de um plano com planos similares;

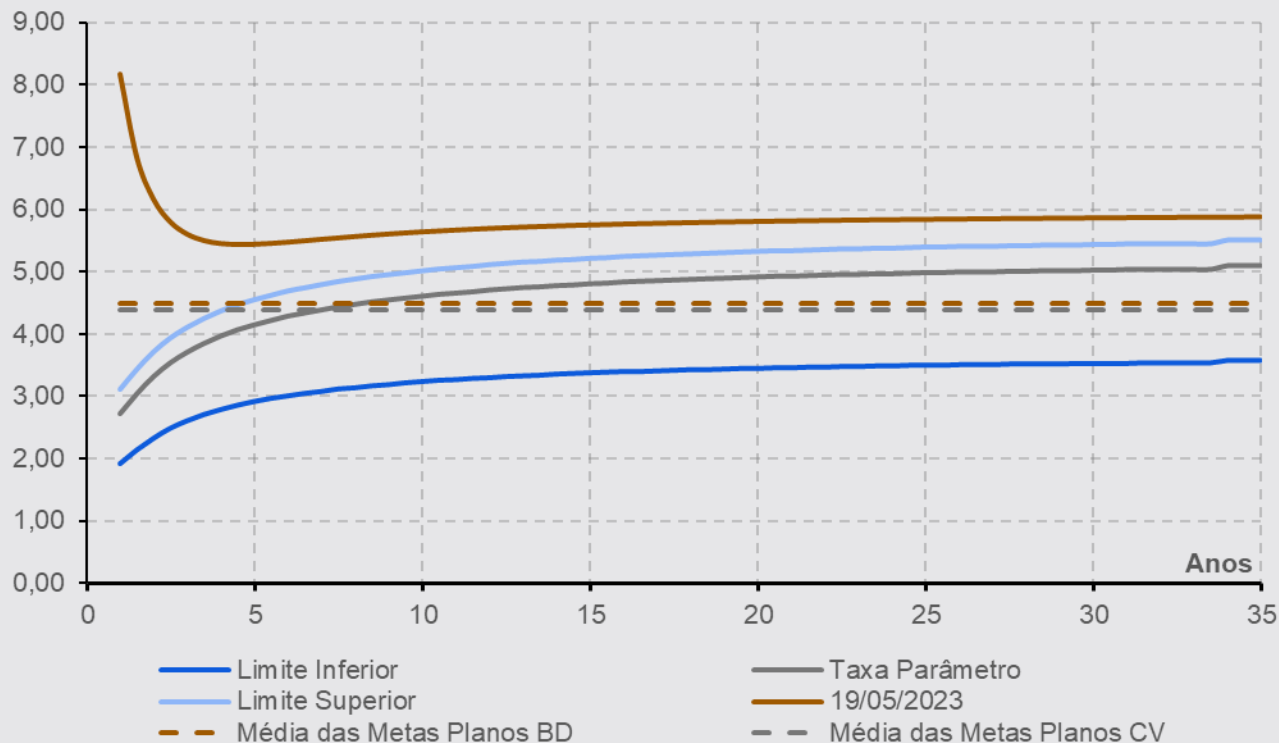
O segmento de Operações com Participantes e os imóveis são considerados apenas no consolidado dos planos – as análises de alocação contemplam, portanto, somente a parcela de investimentos mobiliários.

JUROS REAIS NO ACUMULADO EM 12 MESES



TAXA DE JUROS PARÂMETRO PREVIC

Exercício 2023



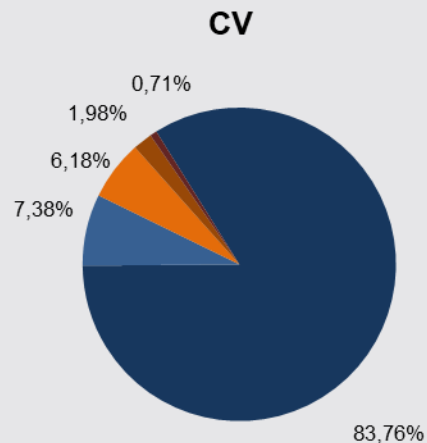
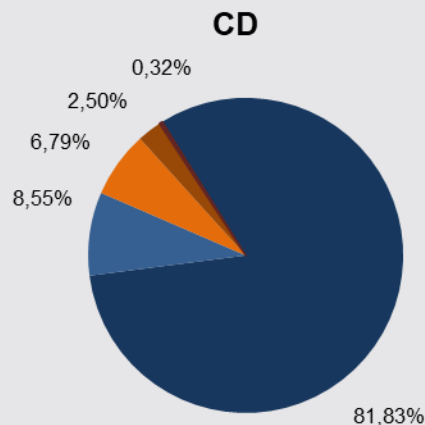
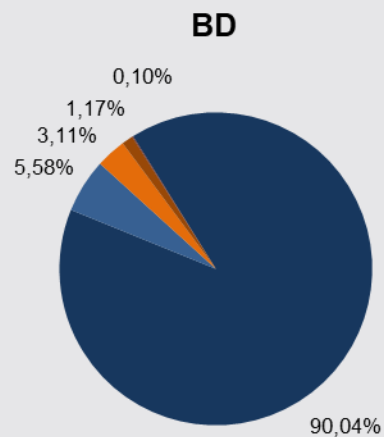
Taxa de Juro Parâmetro (%) - 27/04/2023

Duration	Limite Inferior	Taxa Parâmetro	Limite Superior	19/05/2023
1,00	1,91	2,72	3,12	8,17
1,50	2,13	3,04	3,44	6,84
2,00	2,32	3,32	3,72	6,17
2,50	2,48	3,54	3,94	5,81
3,00	2,60	3,71	4,11	5,61
3,50	2,70	3,85	4,25	5,51
4,00	2,78	3,97	4,37	5,46
4,50	2,85	4,07	4,47	5,45
5,00	2,91	4,15	4,55	5,45
5,50	2,96	4,22	4,62	5,46
6,00	3,00	4,29	4,69	5,48
6,50	3,04	4,34	4,74	5,51
7,00	3,07	4,39	4,79	5,53
7,50	3,11	4,44	4,84	5,55
8,00	3,13	4,48	4,88	5,57
8,50	3,16	4,52	4,92	5,59
9,00	3,18	4,55	4,95	5,61
9,50	3,21	4,58	4,98	5,63
10,00	3,23	4,61	5,01	5,65
10,50	3,25	4,64	5,04	5,66
11,00	3,26	4,66	5,06	5,68
11,50	3,28	4,68	5,08	5,69
12,00	3,29	4,71	5,11	5,70
12,50	3,31	4,73	5,13	5,71
13,00	3,32	4,75	5,15	5,72
13,50	3,33	4,76	5,16	5,73
14,00	3,35	4,78	5,18	5,74
14,50	3,36	4,79	5,19	5,75
15,00	3,37	4,81	5,21	5,76

YIELD IPCA LONGO PRAZO



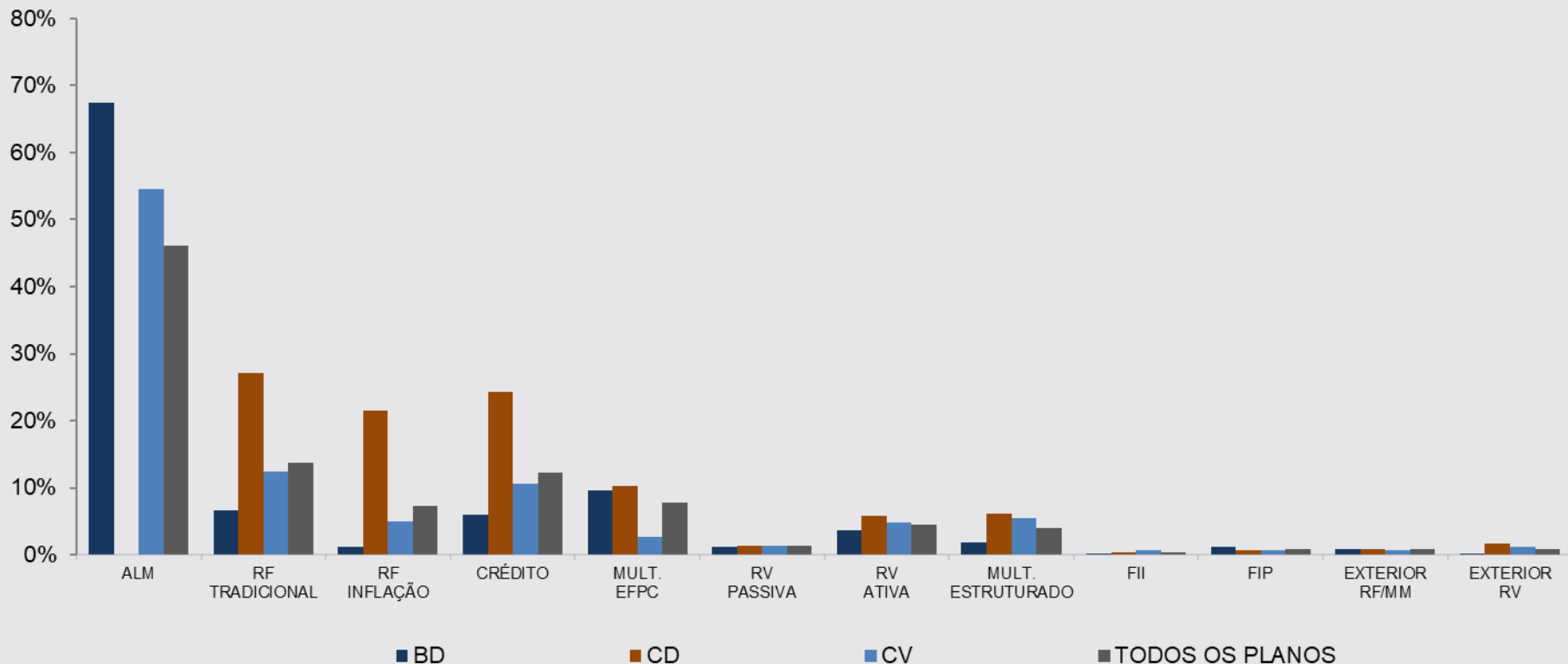
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

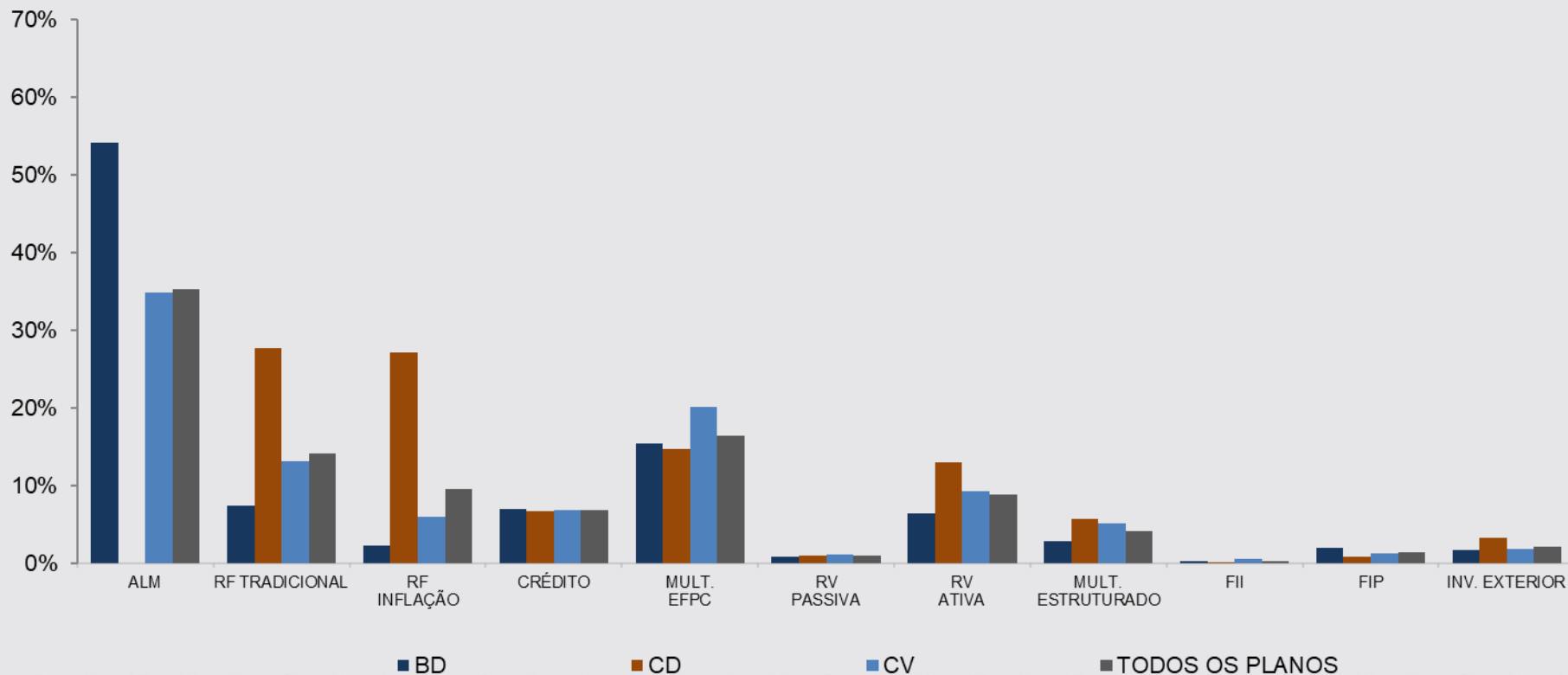
ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

2023



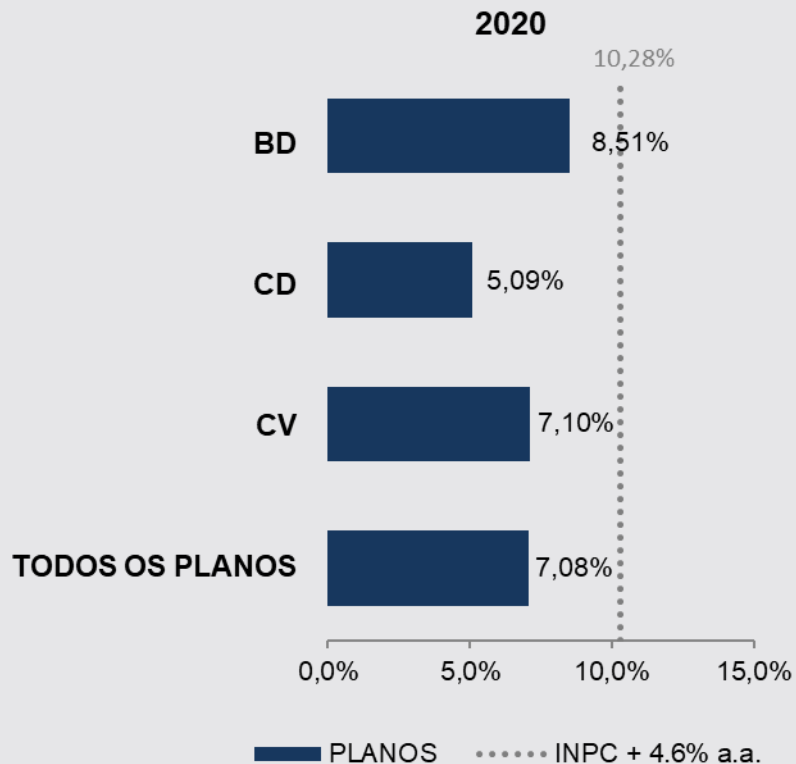
ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

2020



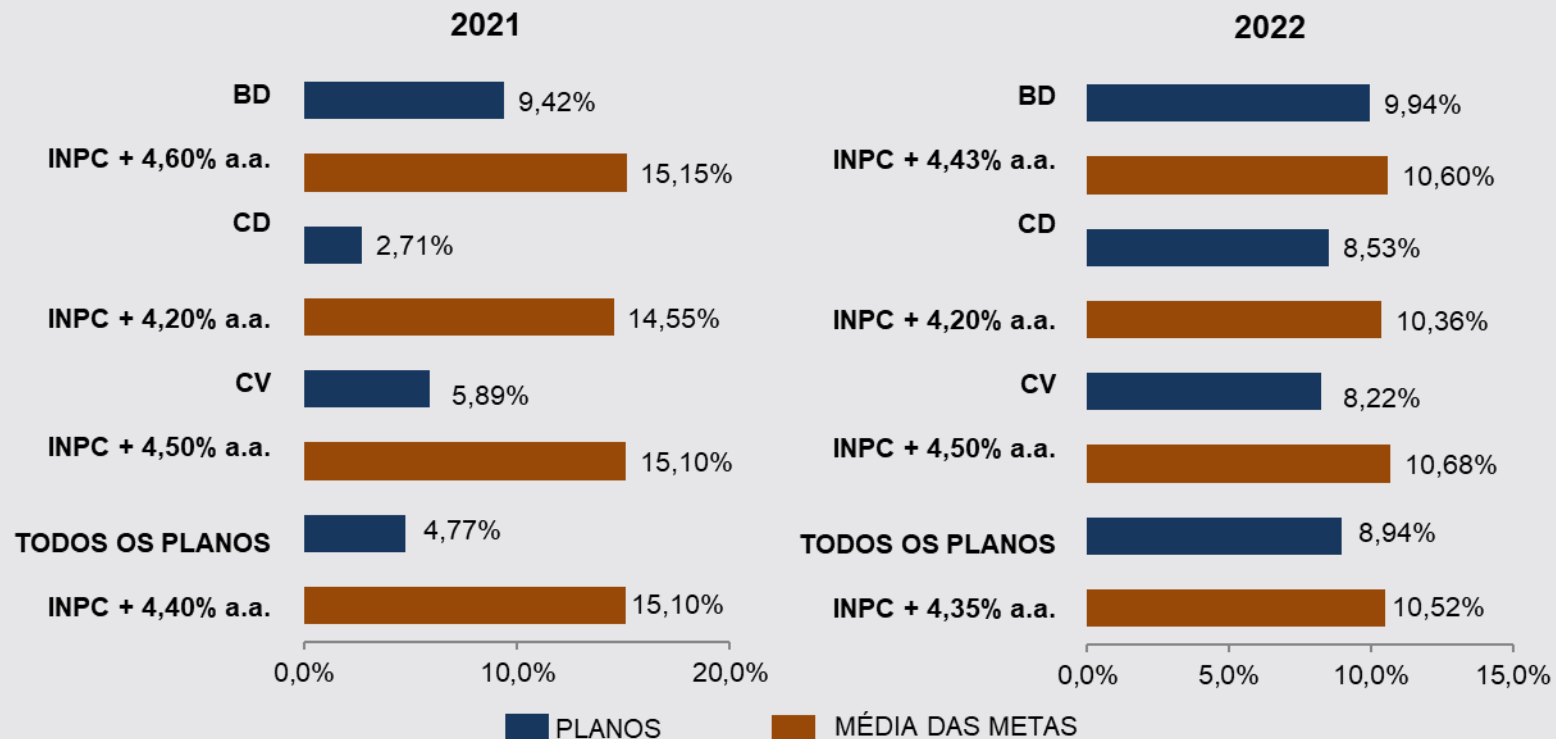
RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



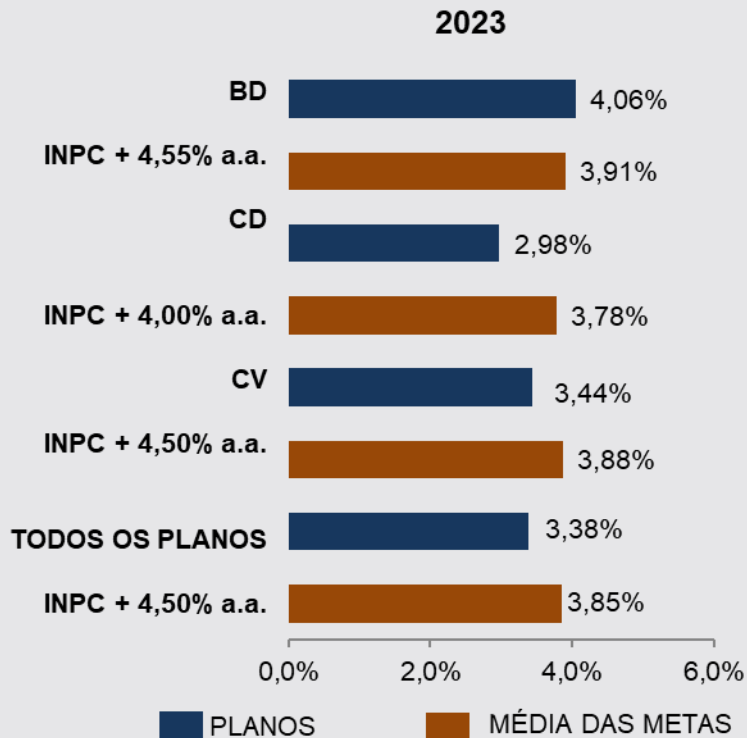
RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

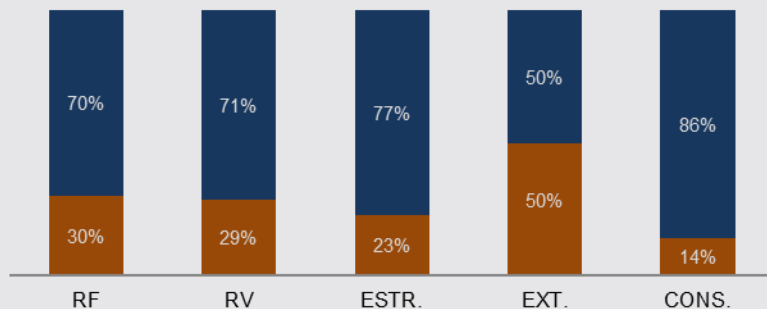
MEDIANA DAS RENTABILIDADES



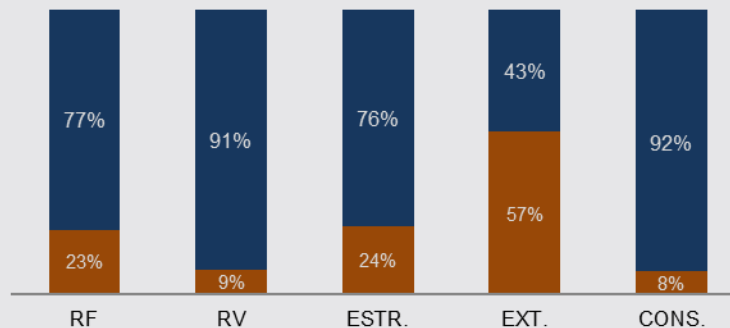
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS 2020

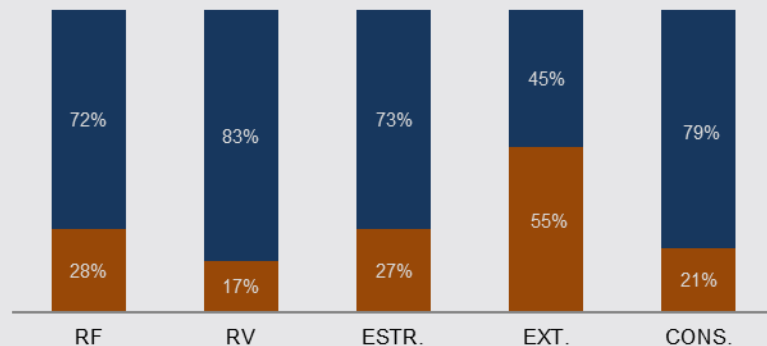
PLANOS BD



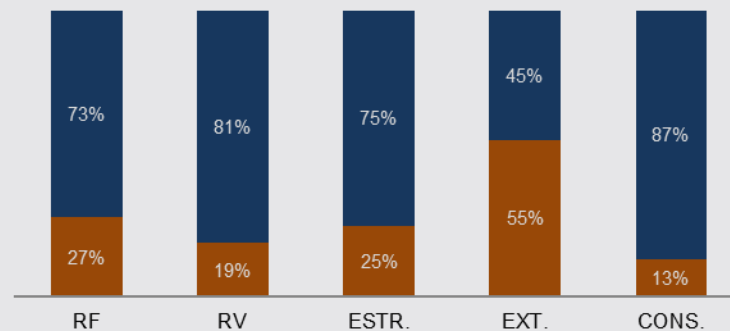
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS

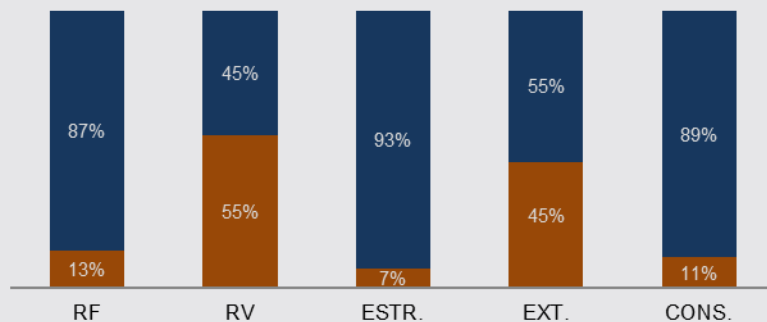


■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

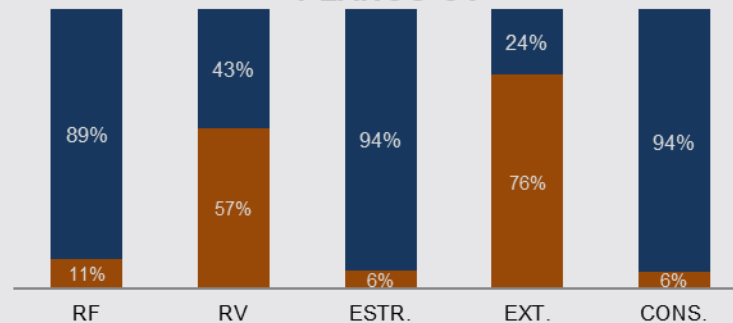
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS 2021

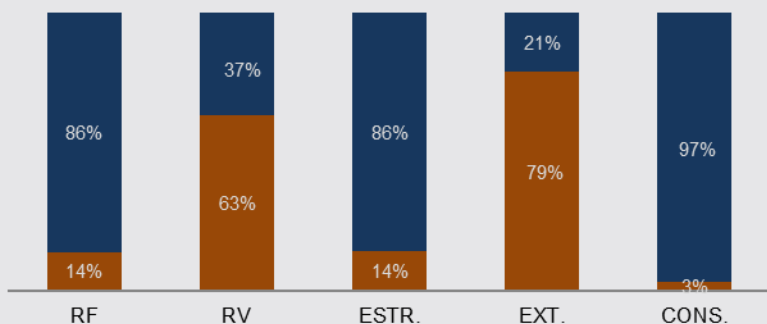
PLANOS BD



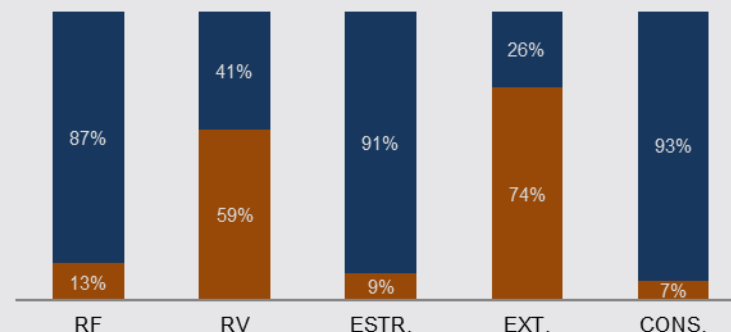
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS

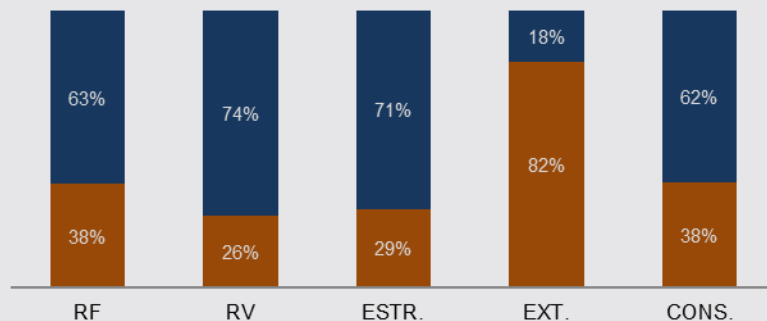


■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

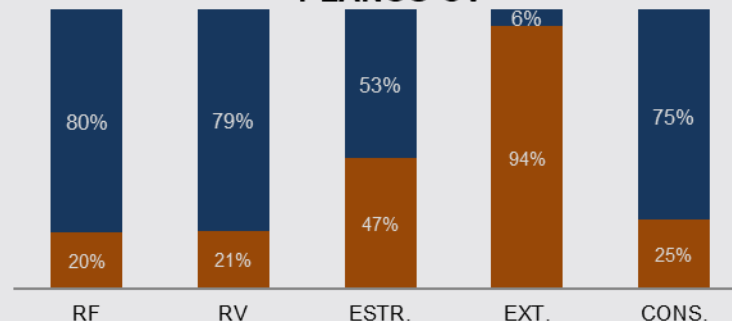
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS 2022

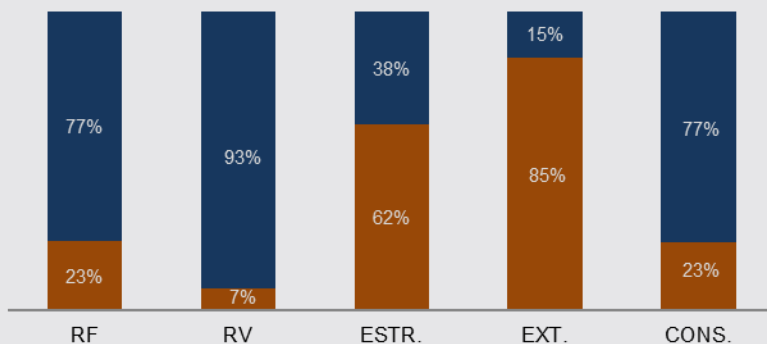
PLANOS BD



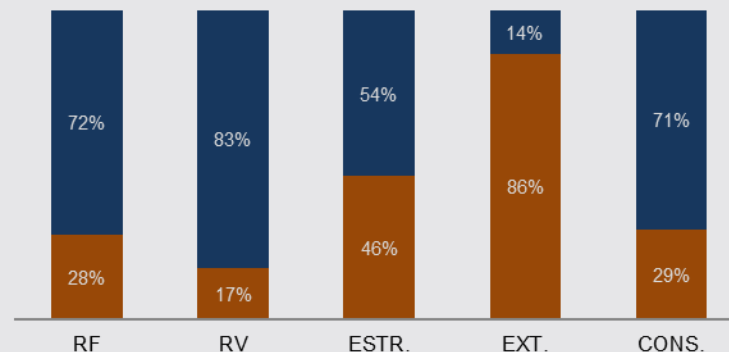
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS

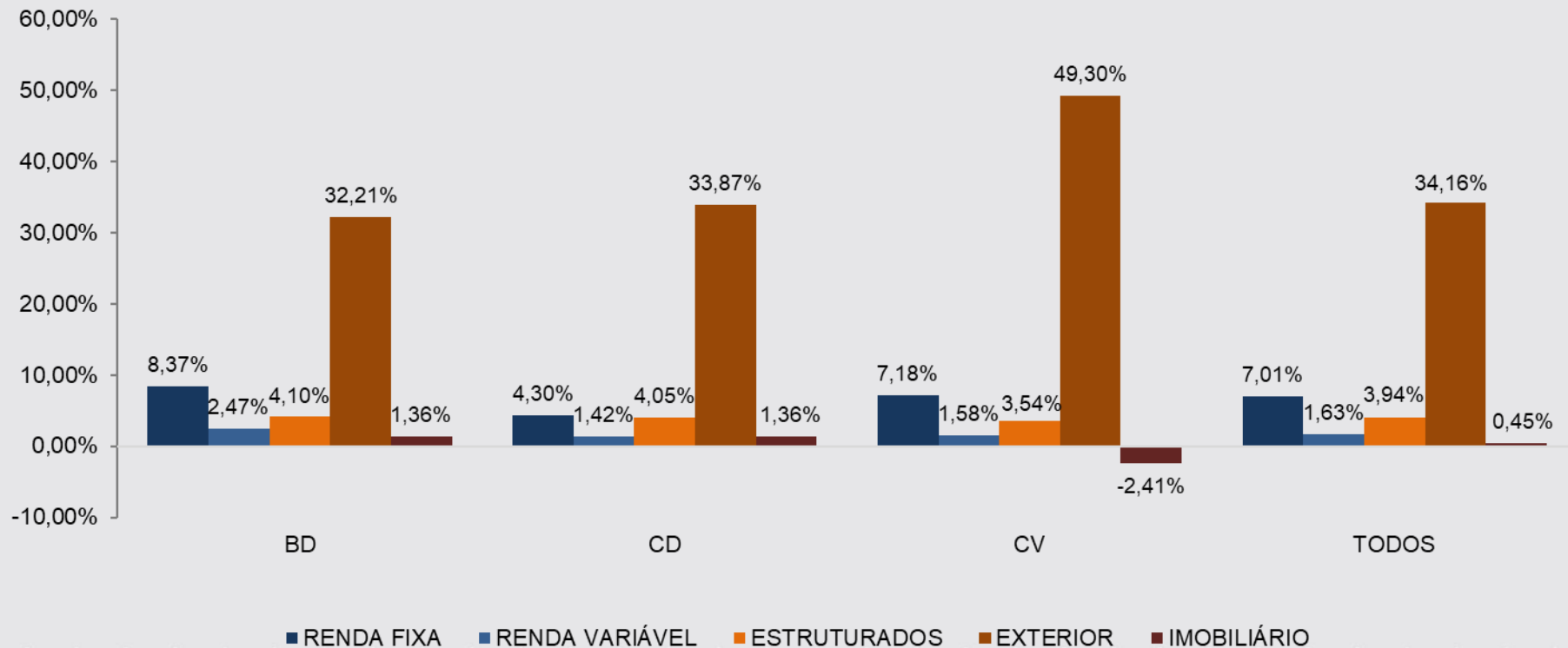


■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

2020

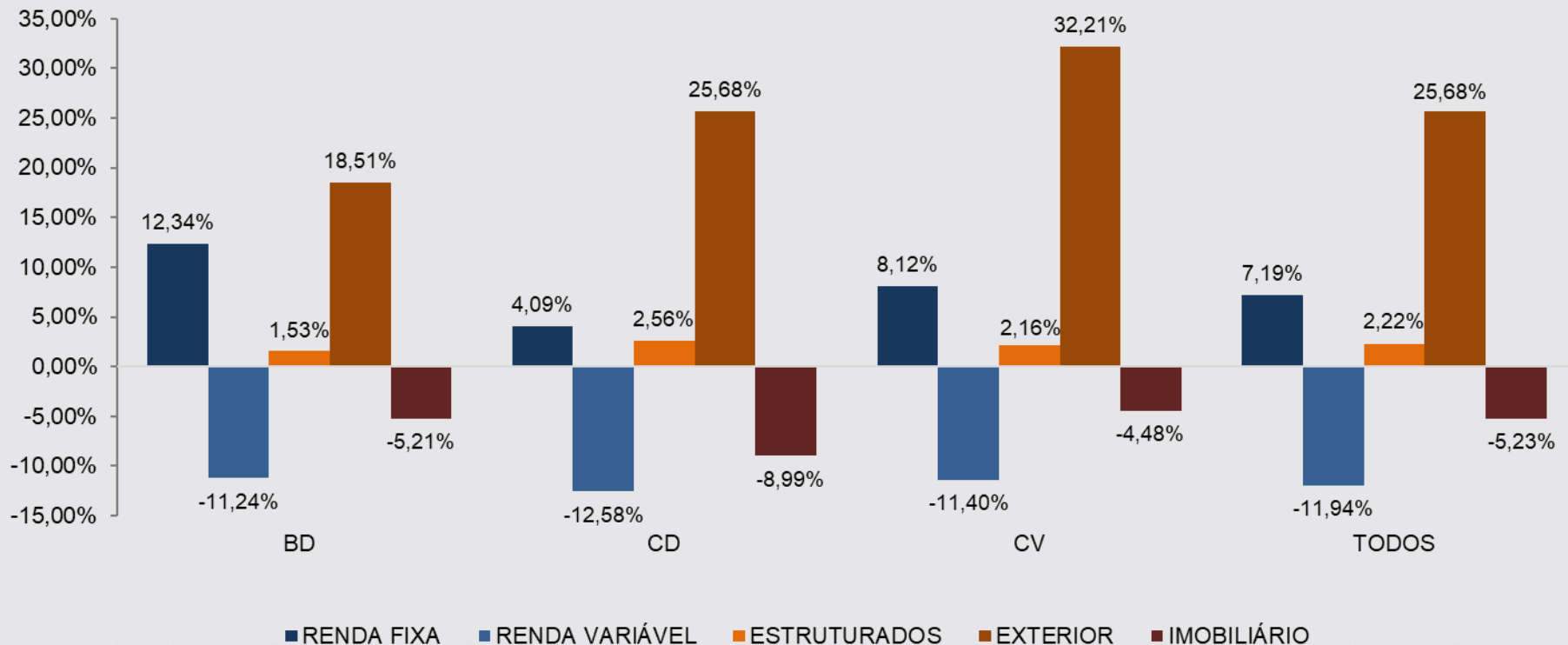
MEDIANA DAS RENTABILIDADES



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

2021

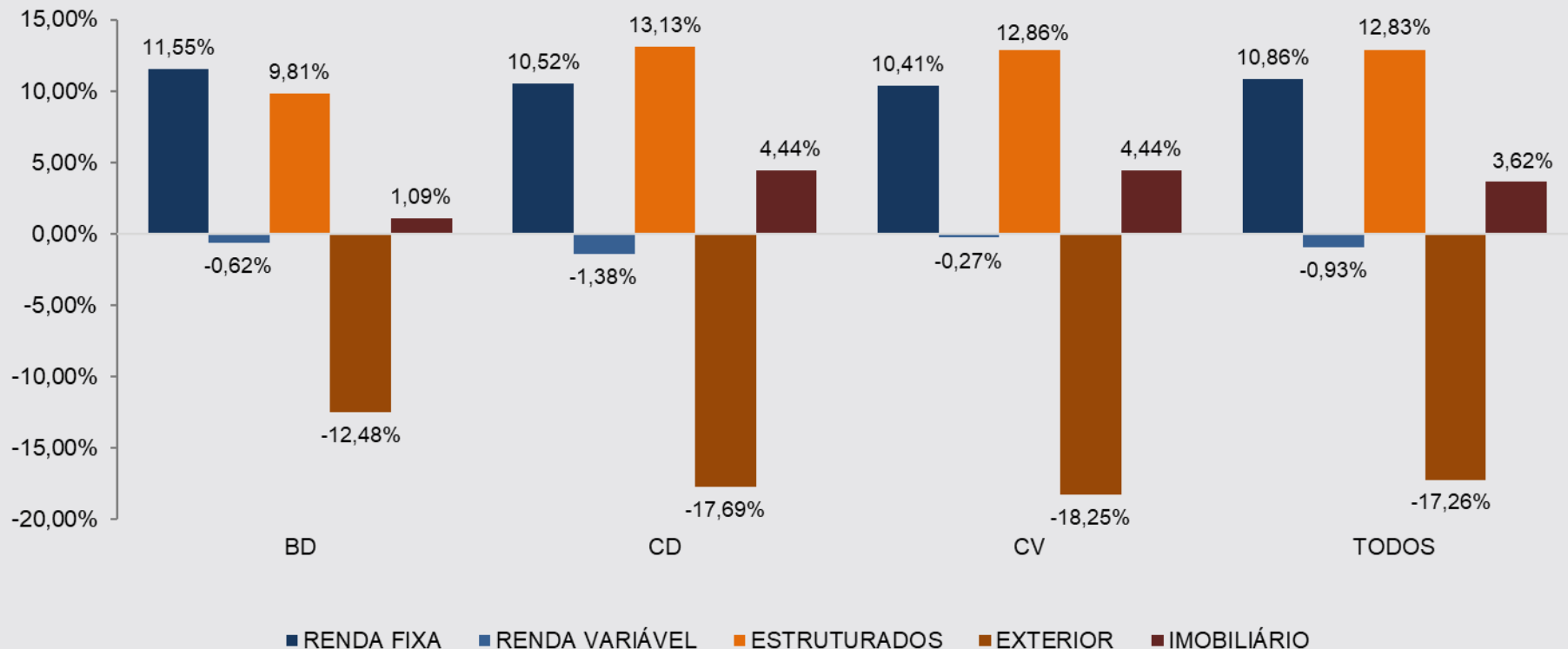
MEDIANA DAS RENTABILIDADES



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

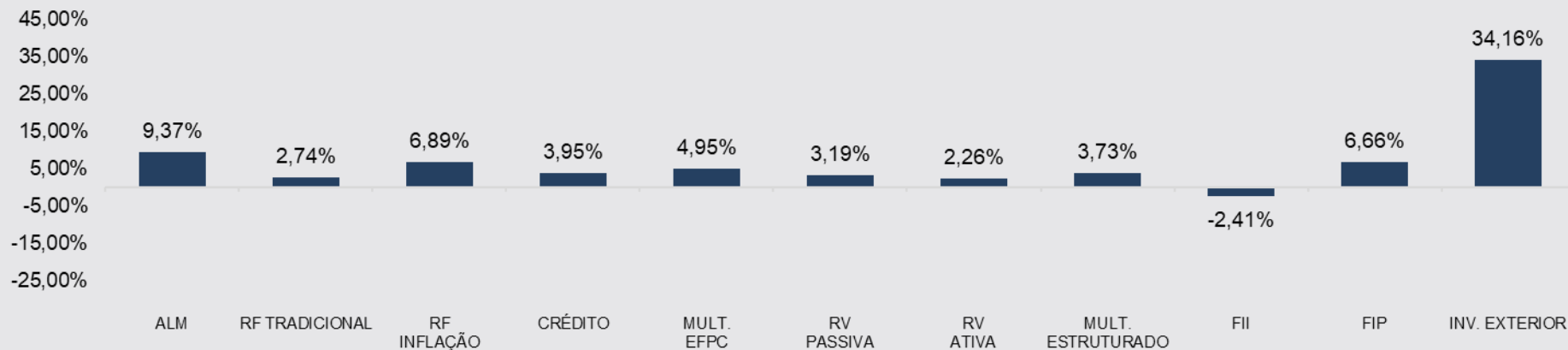
2022

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

2020



RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS



RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS





Epinne EPB

2 0 2 3

Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.