



**Por dentro da
Política de Investimentos
IPERGS**

Porto Alegre (RS) – Fev/2015





Política de Investimento

- ✓ Os RPPS possuem obrigação legal de elaborar anualmente sua política de investimentos;
- ✓ Essa política deve estabelecer a forma de investimento e gerenciamento de ativos, segundo os objetivos e características do RPPS, com vistas à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os seus ativos e passivos;
- ✓ Atender às disposições Legais (3.922/10).



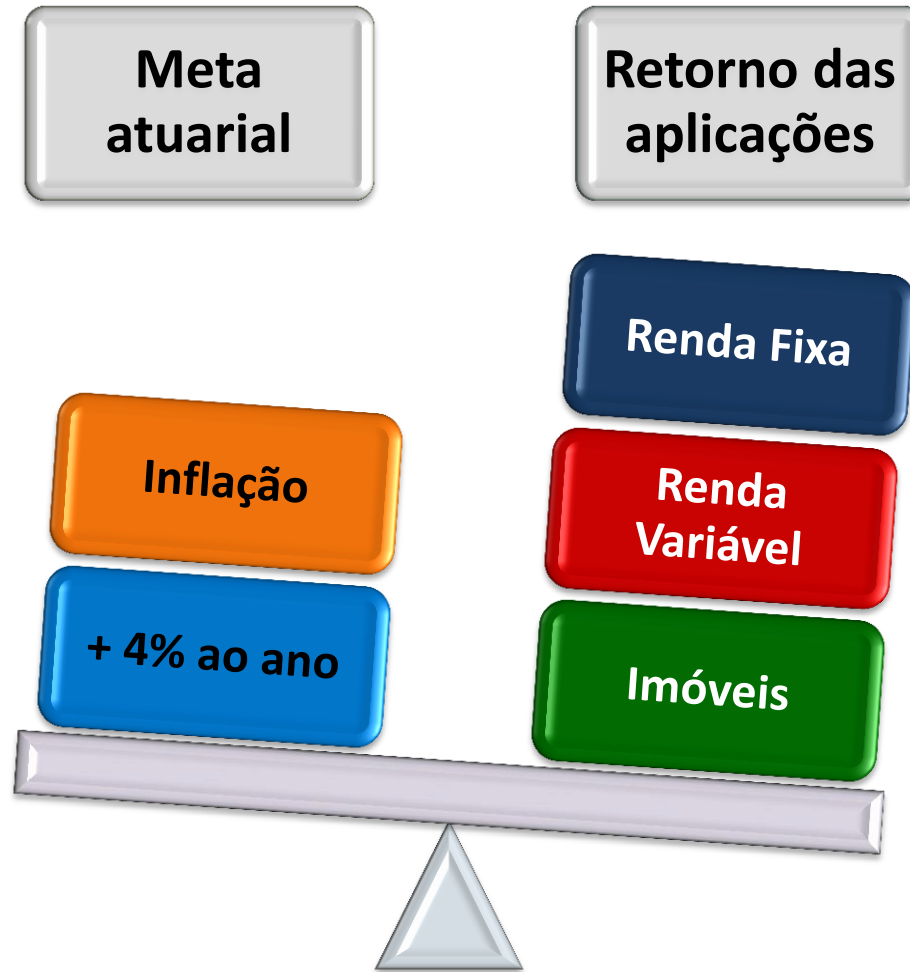
Política de Investimento



A Política deve NORTEAR as decisões do Gestor ao longo do exercício!!!



Meta Atuarial





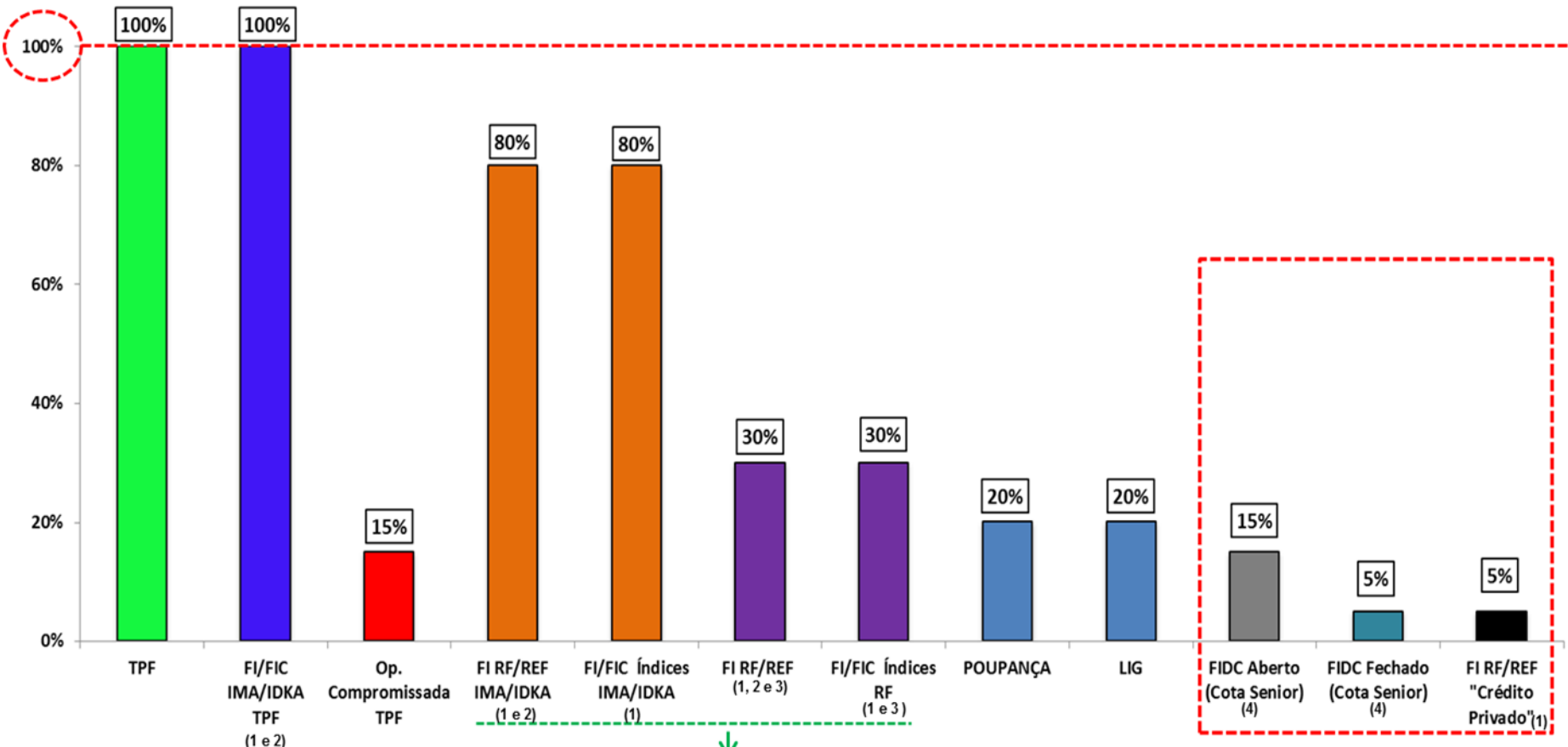


Limites da Res. 3922/10





Renda Fixa



Limite de 20% por fundo de investimento (CNPJ)

¹ Limite de 25% do Patrimônio Líquido do FI

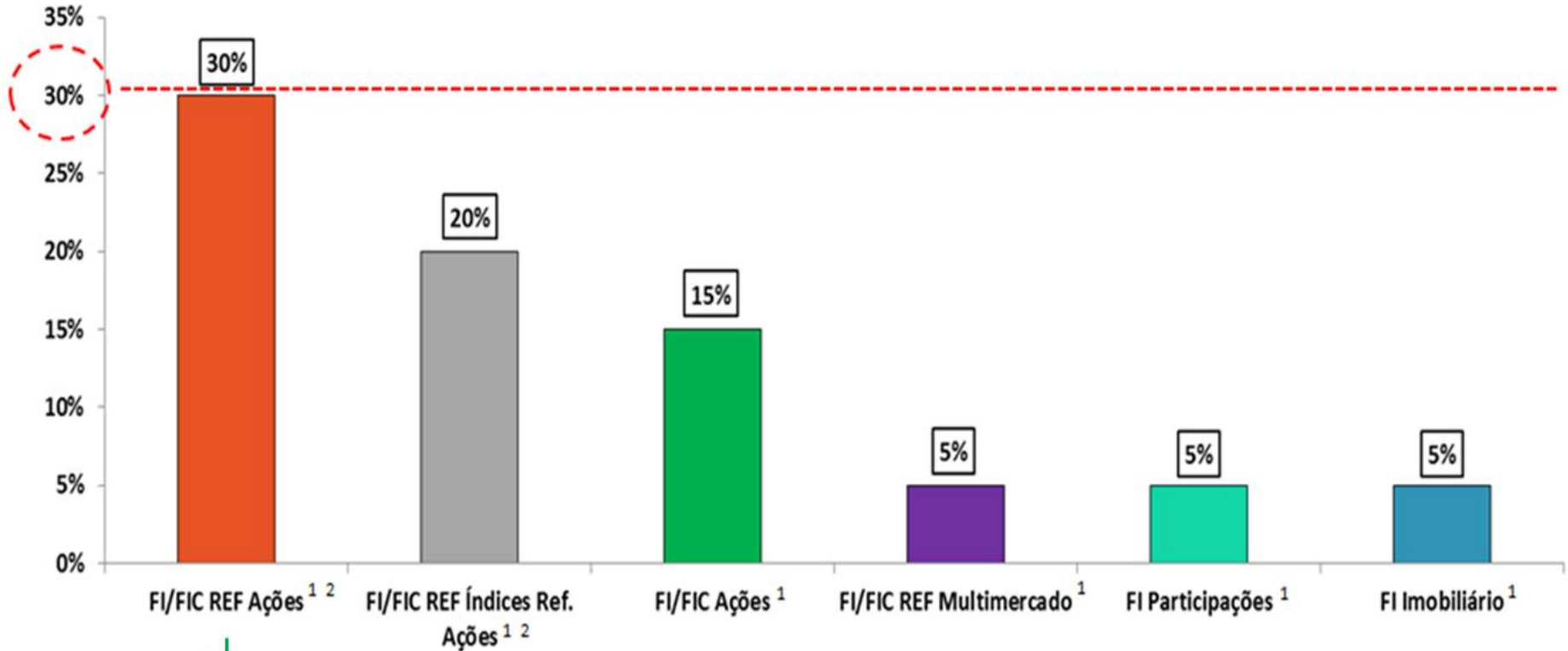
² Esses fundos não podem ter na sua denominação a expressão "Crédito Privado"

³ Permite qualquer parâmetro de rentabilidade. (ex:DI)

⁴ Limite de 25% do total de cota sênior e não do total de cotas do fundo



Renda Variável



Limite de 20% por fundo de investimento (CNPJ)

¹ Limite de 25% do Patrimônio Líquido do FI.

² Admite-se exclusivamente, os índices Ibovespa, IbrX e IbrX 50

QUEM É QUEM NA ESTRUTURA DE UM FUNDO DE INVESTIMENTOS



- **Administrador**
 - ✓ Responsável pela Administração: cadastros, conformidade com normas, informações periódicas, convocação de assembleias, etc.
 - ✓ Negocia pelo fundo
- **Gestor**
- **Custodiante**
 - ✓ Guarda dos ativos, liquidação física e financeira
- **Auditor**
 - ✓ Auditoria independente, no mínimo anual



Riscos





RISCO

Está associado a possibilidade de ocorrência de um evento negativo que pode levar a perdas. Como é decorrente de uma decisão, o Risco é uma opção de quem assume, visando um ganho.



Tripé do Investimento

Rentabilidade

É o grau de rendimento proporcionado por um investimento

O que você espera obter de retorno do seu Investimento?

Liquidez

É capacidade de transformar um investimento em dinheiro

*Como posso converter minha aplicação em dinheiro?
Qual meu horizonte para Resgate?*

Segurança

É o nível de confiança do retorno do dinheiro aplicado

Qual Risco envolvido?



Tripé do Investimento

Instrumentos	Motivação 1	Motivação 2	Motivação 3	Observação
Poupança	Segurança	Liquidez	Rentabilidade	Poupança oferece conveniência mercadológica para o cliente/Banco/País
Renda Fixa	Segurança	Rentabilidade	Liquidez	Títulos de Crédito buscam melhor rendimento via mercado
Ações	Rentabilidade	Liquidez	Segurança	Aceita o risco em busca de um prêmio: lucro > juros de mercado
Imóveis	Segurança	Rentabilidade	Liquidez	Sua principal motivação é a de formar patrimônio



Tipos

- **Risco de Mercado**

➤ **Possibilidade de perdas resultantes das oscilações dos preços dos ativos;**

Ex: variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities).



Tipos

- **Risco de Crédito**

➤ Possibilidade dos emissores de títulos e valores mobiliários não cumprirem parcial ou totalmente suas obrigações.

Ex: Default



Tipos

- **Risco de Liquidez**

- Associado à falta de contrapartes para “zerar” posição - “Liquidez” para negociação de determinado ativo no mercado;
- Desequilíbrio de caixa (passivo / ativo).

Ex: Ações com pouca negociação na Bolsa



Tipos

- **Risco Operacional**

- Associado a possibilidade de problemas operacionais (processos internos) da instituição emitente.

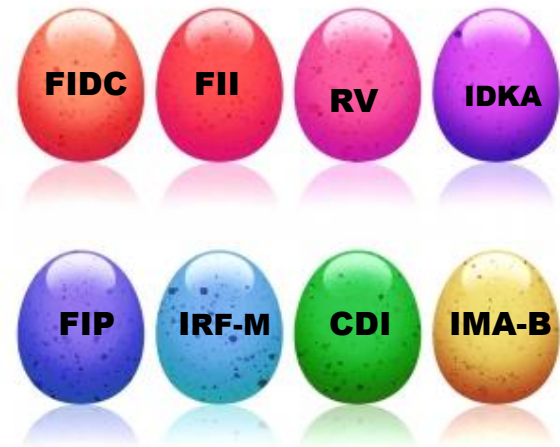
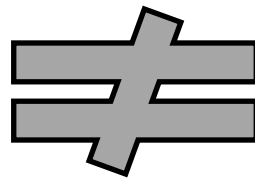
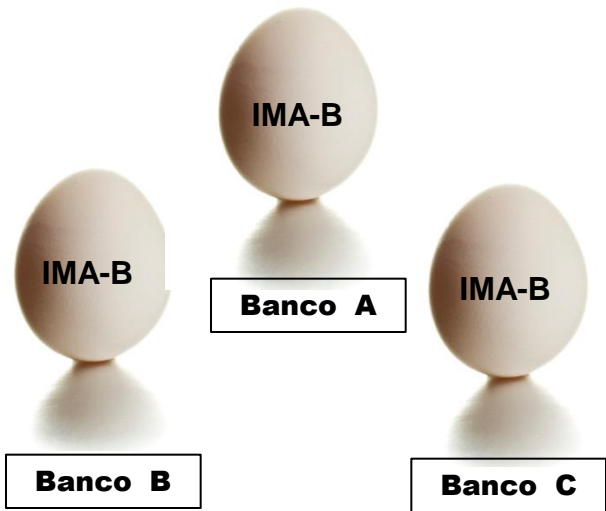
- ❖ Fator: Pessoas

- ❖ Fator: Sistemas

- ❖ Fator: Processos



Redução de risco



Pulverização

Diversificação



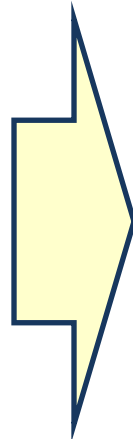
Renda Fixa



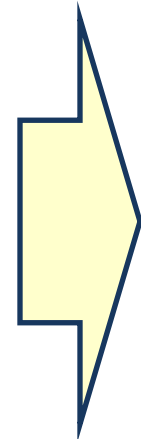


Renda Fixa

- CENÁRIO
- RES/ 3.922/10
- FLUXO CAIXA
- RISCO



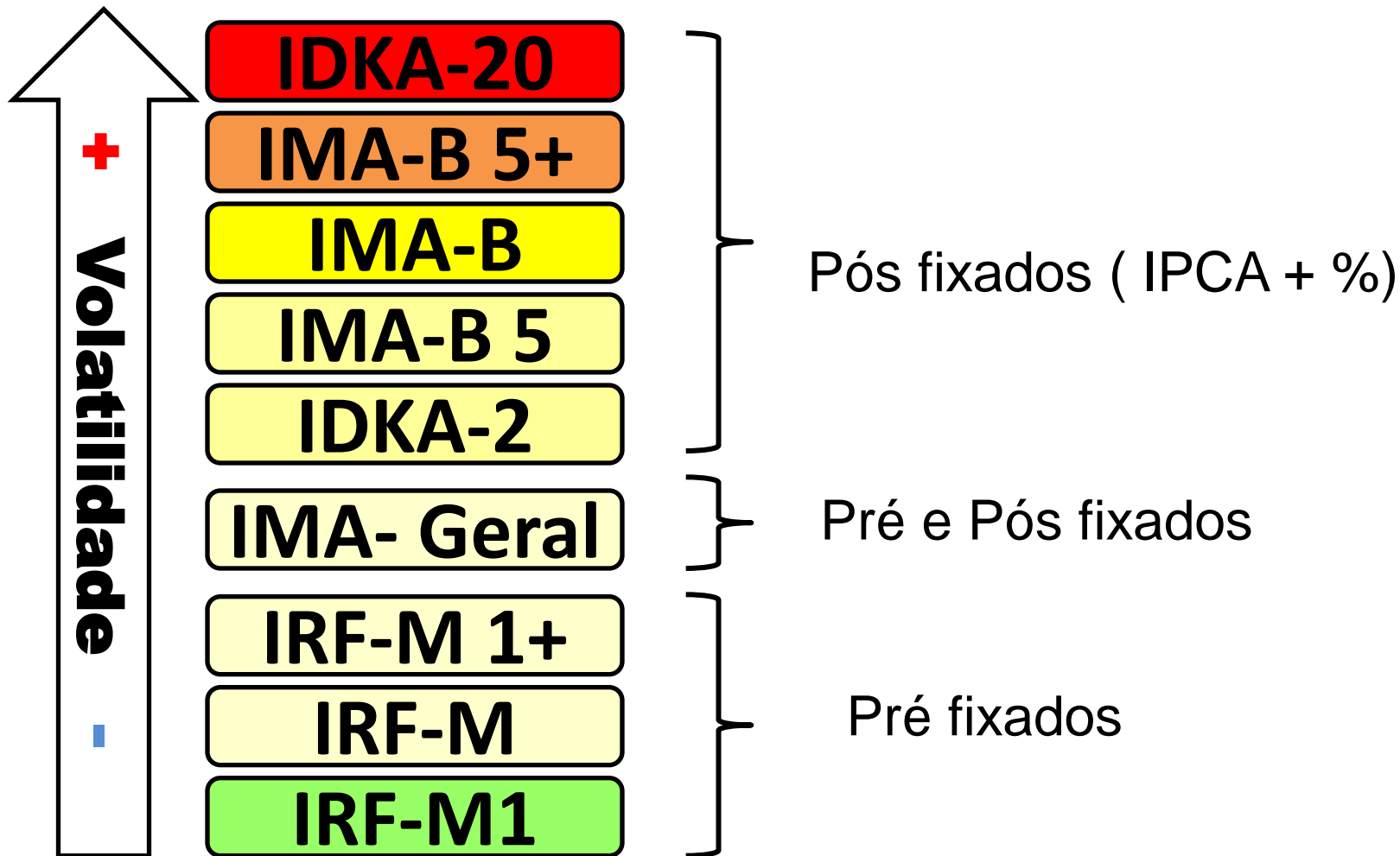
Carteira RF		
Art. 7º I - a	Art. 7º I - b	Art. 7º II
Art. 7º III	Art. 7º IV	Art. 7º V
Art. 7º VI	Art. 7º VII - a	Art. 7º VII - b



LIMITE (%)



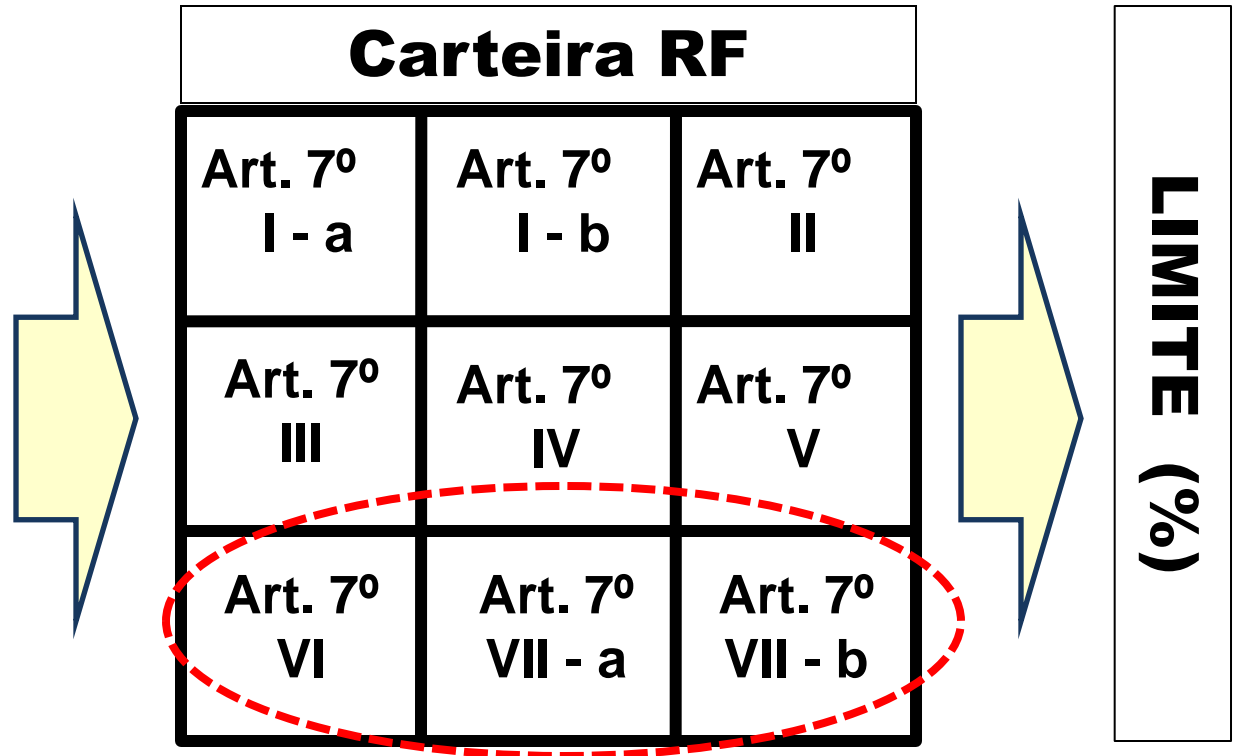
Renda Fixa – Art. 7º I - b





Renda Fixa

- CENÁRIO
- RES/ 3.922/10
- FLUXO CAIXA
- RISCO





Renda Fixa – Art. 7º VI / VII

FIDC

- Carência (Fluxo de Caixa);
- Garantias (Cotas Sênior/Subordinadas);
- Composição da Carteira

**CRÉDITO
PRIVADO**

- Composição da Carteira;
- Retorno;
- Gestor



Alocação

RENDA FIXA	Alocação Atual (%)	Limite Resolução (%)	Limites de Alocação (%)		
			Mín.	META	Máx.
Títulos Tesouro Nacional (Selic) - art. 7º I, "a"		100%			
FI 100% títulos do TN – art. 7º, I, "b"		100%			
Operações Compromissadas com Títulos do TN – art. 7º, II		15%			
FI Renda Fixa/Referenciados Renda Fixa – art. 7º, III		80%			
FI Renda Fixa – art. 7º, IV		30%			
Poupança – art. 7º, V		20%			
FI em Direitos Creditórios - Aberto – art. 7º, VI		15%			
FI em Direitos Creditórios - Fechado – art. 7º, VII, "a"		5%			
FI Renda Fixa "Crédito Privado" – art. 7º, VII, "b"		5%			



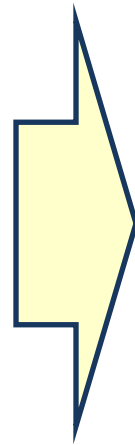
Renda Variável



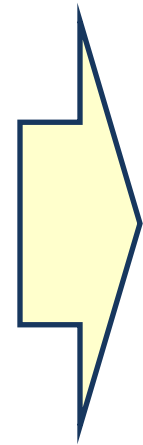


Renda Variável

- CENÁRIO
- RES. 3.922/10
- FLUXO CAIXA
- RISCO



Carteira RV		
Art. 8º I	Art. 8º IV	Art. 8º V
Art. 8º II	Art. 8º III	Art. 8º VI



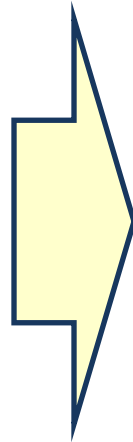
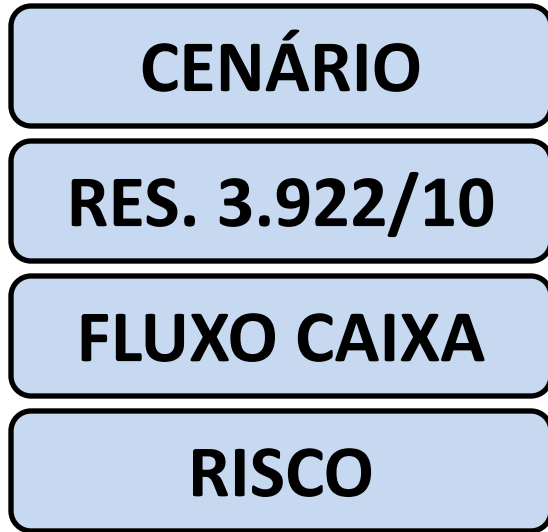
LIMITE (%)

Quais setores se beneficiarão no cenário projetado para o próximo ano?

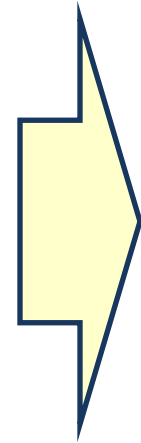
Dividendos? SMLL? Energia? Bancos? Infraestrutura?



Renda Variável



Carteira RV		
Art. 8º I	Art. 8º IV	Art. 8º V
Art. 8º II	Art. 8º III	Art. 8º VI



LIMITE (%)

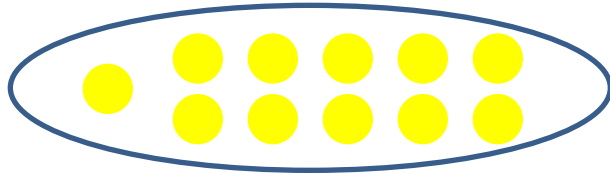
Fundos Estruturados se beneficiarão no cenário projetado para o próximo ano?

- *FIP (Infraestrutura?? Energia?? Reflorestamento??)*
- *FII (Aluguel?? Lajes Corporativas?? Incorporação?)*



Alocação

RENDA VARIÁVEL	Alocação Atual (%)	Limite Resolução (%)	Limites de Alocação (%)		
			Min.	META	Máx.
FI Referenciados – art. 8º, I		30%			
FI de Índices Referenciados em Ações – art. 8º, II		20%			
FI em Ações – art. 8º, III		15%			
FI Multimercado aberto – art. 8º, IV		5%			
FI em Participações - Fechado – art. 8º, V		5%			
FI Imobiliário – art. 8º, VI		5%			



MERCADO



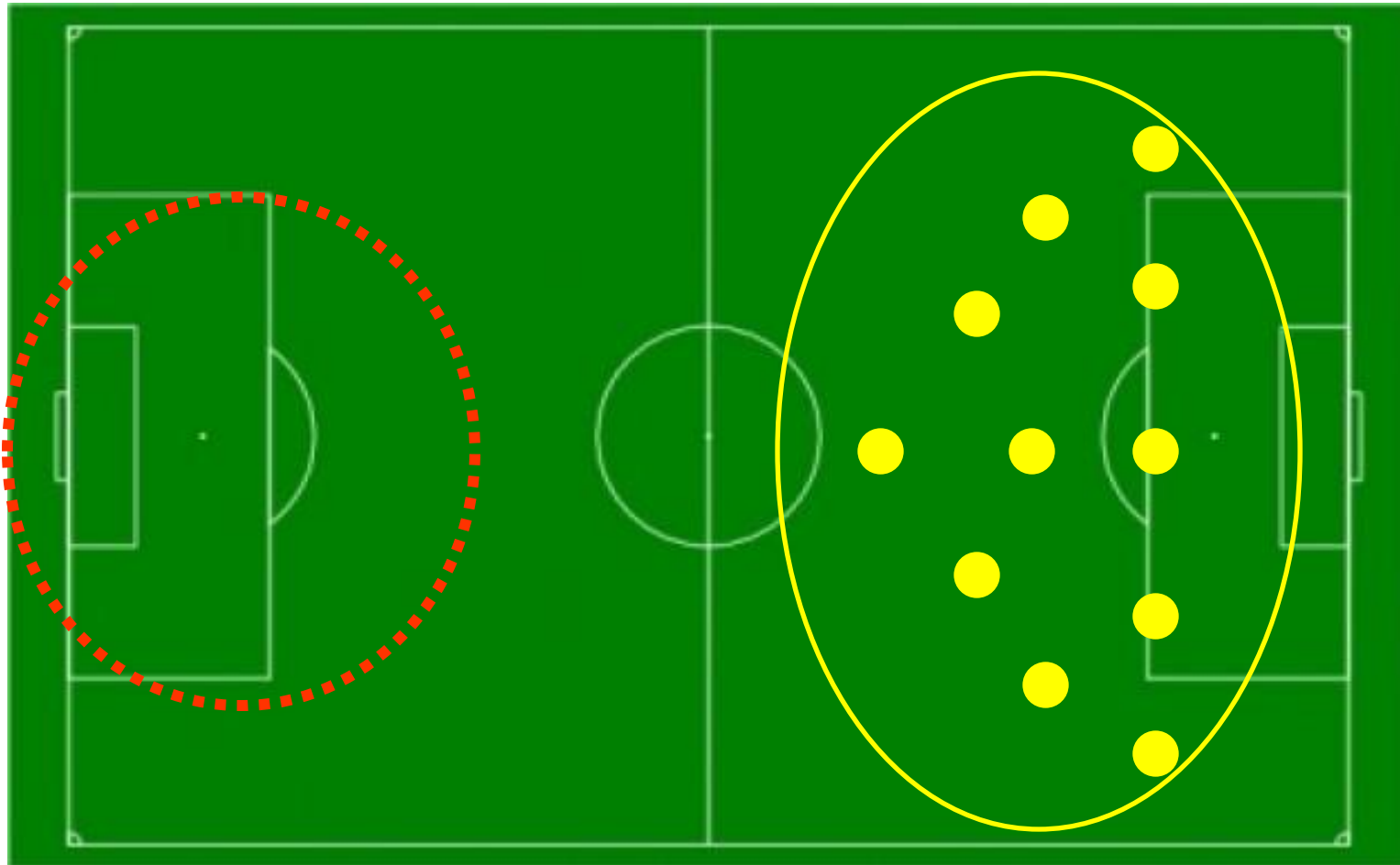
● **GESTOR - RPPS**

● **JUIZ - MPS**



Fundos < Volatilidade

Fundos > Volatilidade

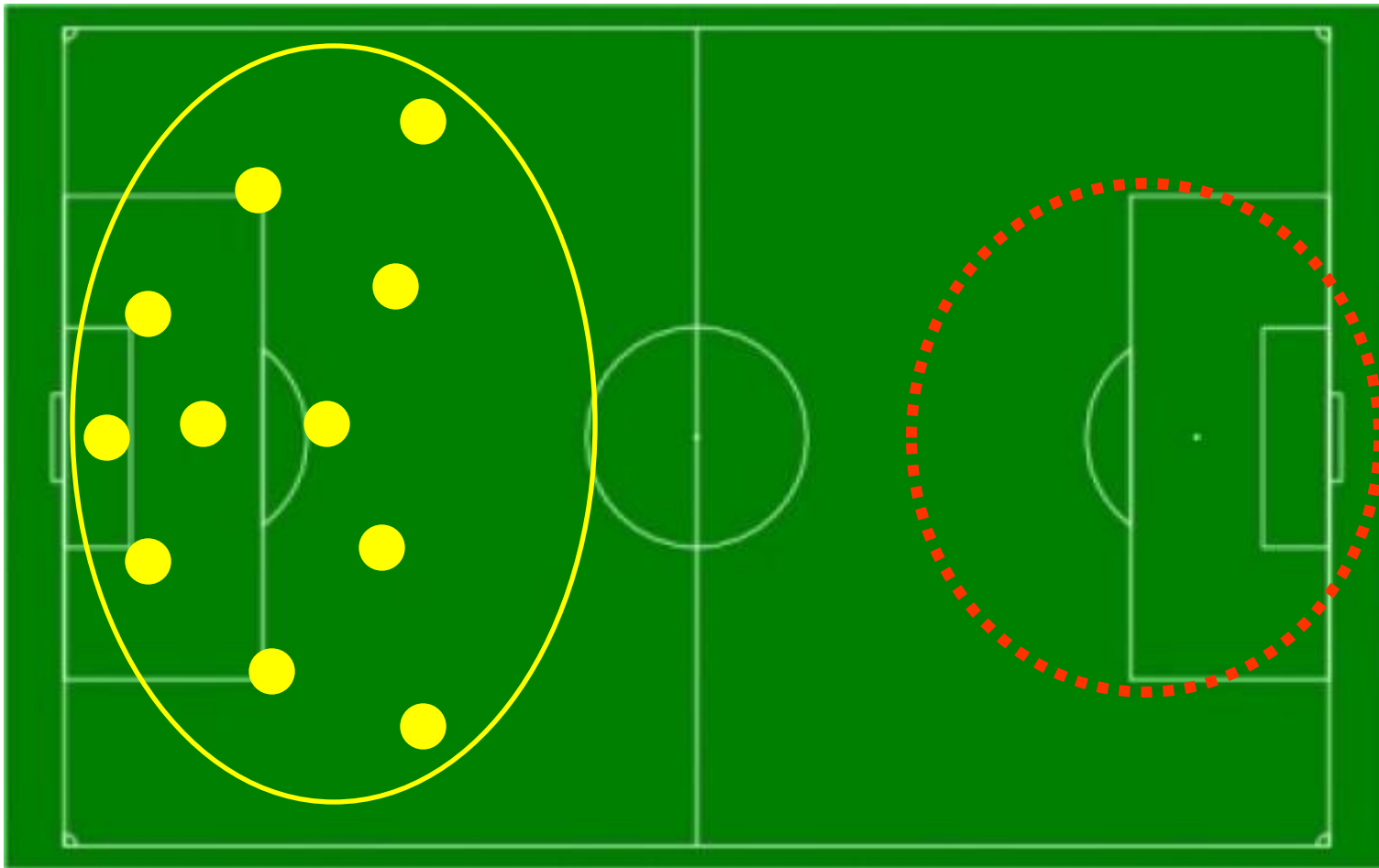


**META
ATUARIAL**



Fundos < Volatilidade

Fundos > Volatilidade

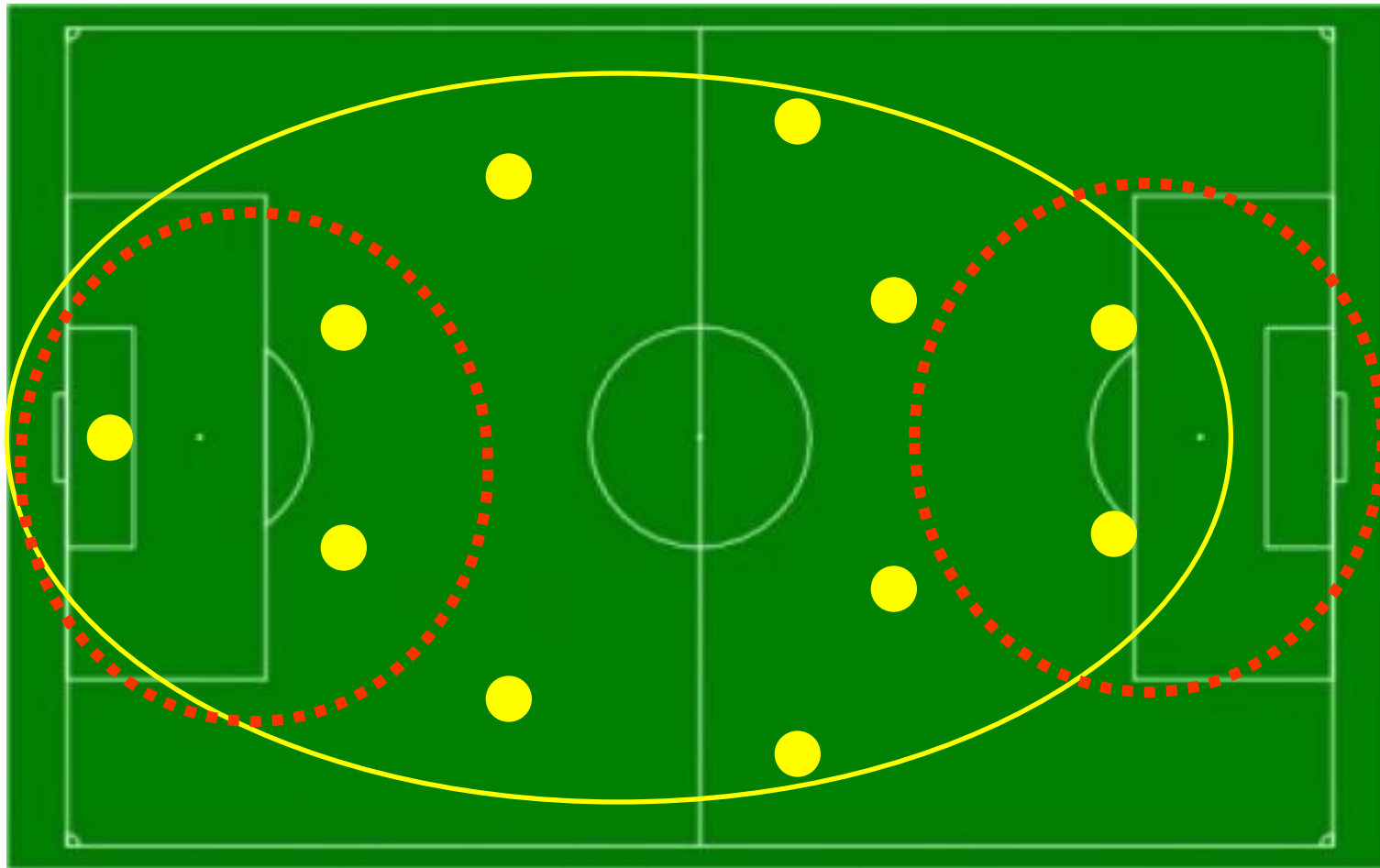


**META
ATUARIAL**



Fundos < Volatilidade

Fundos > Volatilidade



**META
ATUARIAL**



Como podemos ajudar

- Áudios sobre cenário econômico;
- Informativos econômicos e financeiros ;
- Carteira sugerida;
- Portfólio diversificado.





Muito Obrigado!

Fabiano BASSAN

ugp@bb.com.br

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever o comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC.