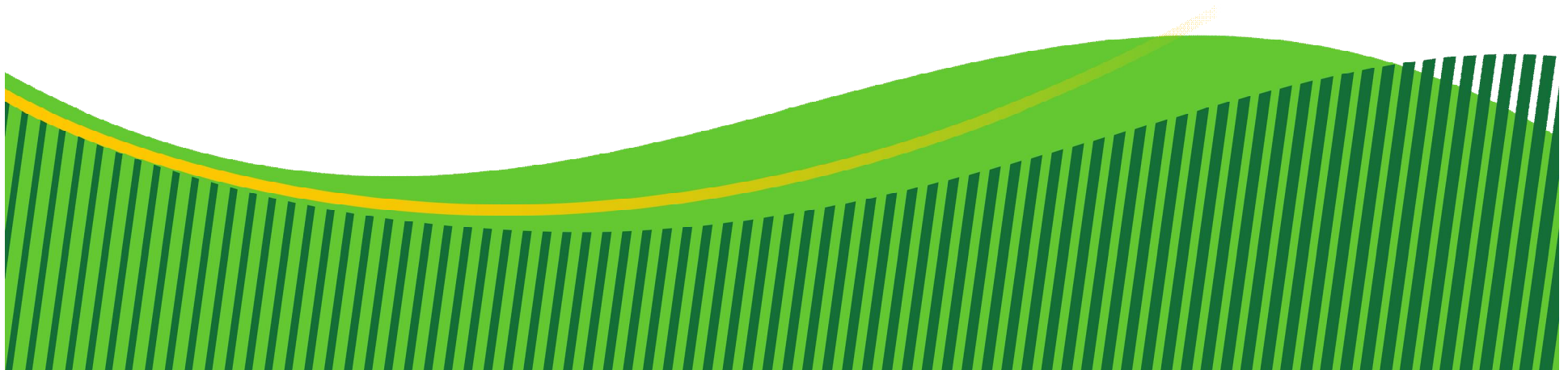


Desafios do Cenário Político e Econômico e a Indústria de Fundos

Outubro/2018



| *GESTORA DE RECURSOS*

MAIS DE

R\$34BI

SOB GESTÃO

APROXIMADAMENTE
50 FUNDOS E
CARTEIRAS

FOCO EM
REND A FIXA

10^a MAIOR
GESTORA DE
REND A FIXA

18^a MAIOR
GESTORA
DO BRASIL

**Fonte: ANBIMA - Agosto/18*

Serviços



Elaboração de **estratégias de investimento**

Construção e revisão dos portfólios

Avaliação dos mercados

Reuniões diárias e semanais

Disciplina na atuação para **criação de valor**

Comitês de Investimento

Controles de Riscos e Compliance

Atendimento às **necessidades dos investidores**

Gestão baseada nas Políticas Internas, Políticas de Risco e Benchmark do produto

Entrega de resultados de acordo com objetivo de risco/retorno

Estrutura



Análise Econômica

Elabora os cenários econômicos;

Efetua projeção dos principais indicadores econômicos brasileiros – IPCA, IGP-M, IGP-DI, Taxa de Câmbio e Taxa Selic;

Nos últimos anos sempre ocupa posição no TOP 5 do Bacen em algum destes indicadores.

Análise de Riscos

Identifica e avalia a exposição aos riscos de crédito, de mercado e de liquidez;

Responsável pelas metodologias de: Marcação a Mercado, Teste de Stress e Liquidez dos Fundos e Carteiras;

Controla limites de exposição aos riscos.

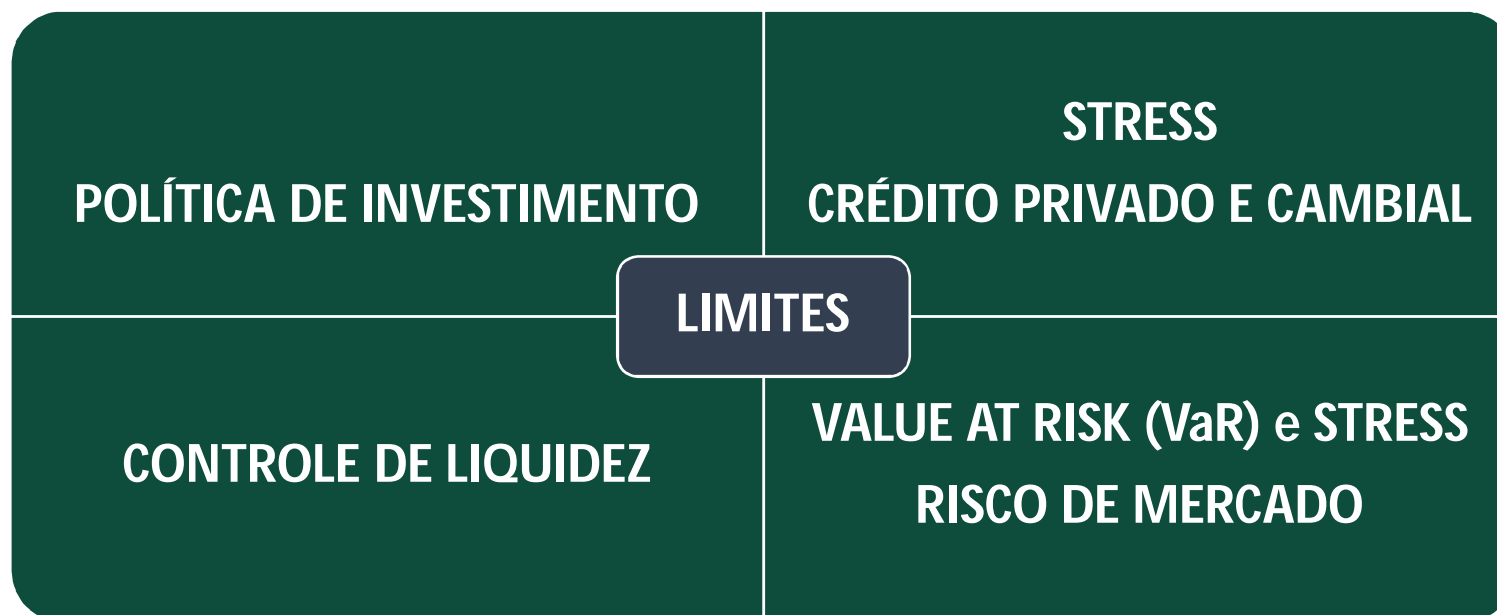
Análise de Crédito

Elabora análises quantitativas e qualitativas de Instituições Financeiras;

Elabora análise de emissões de debêntures;

Responsável pela metodologia de análise de limites de crédito privado.

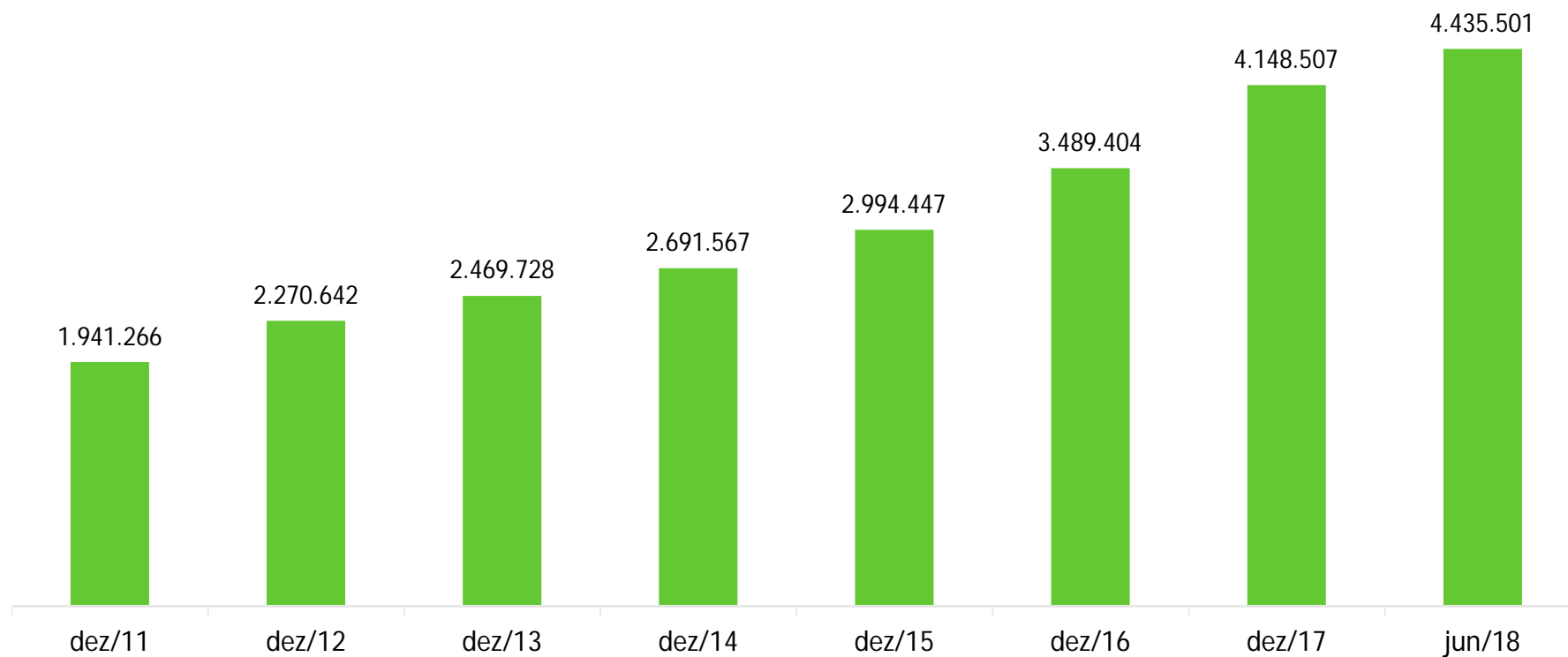
Mecanismos de Controle de Risco



| INDÚSTRIA DE FUNDOS

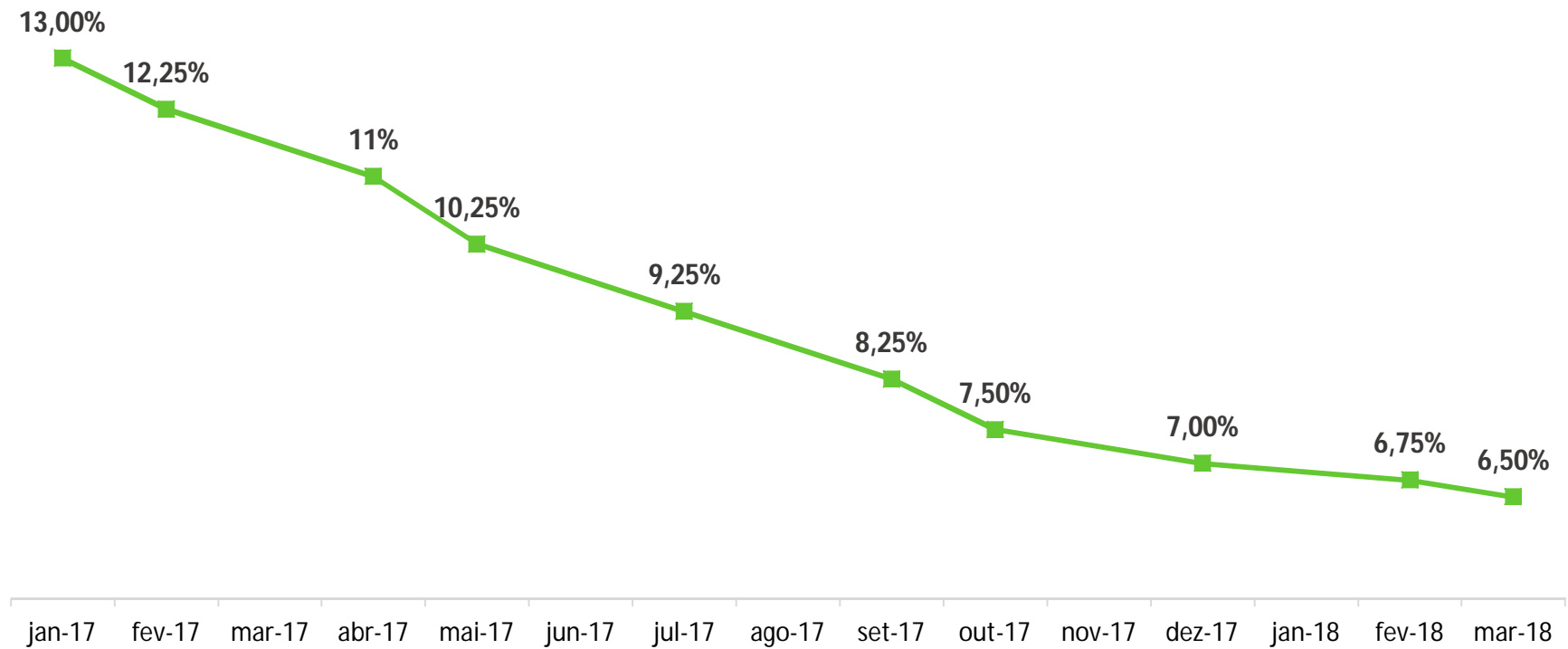
Evolução Indústria de Fundos

Patrimônio Líquido dos Fundos (R\$ Milhões)



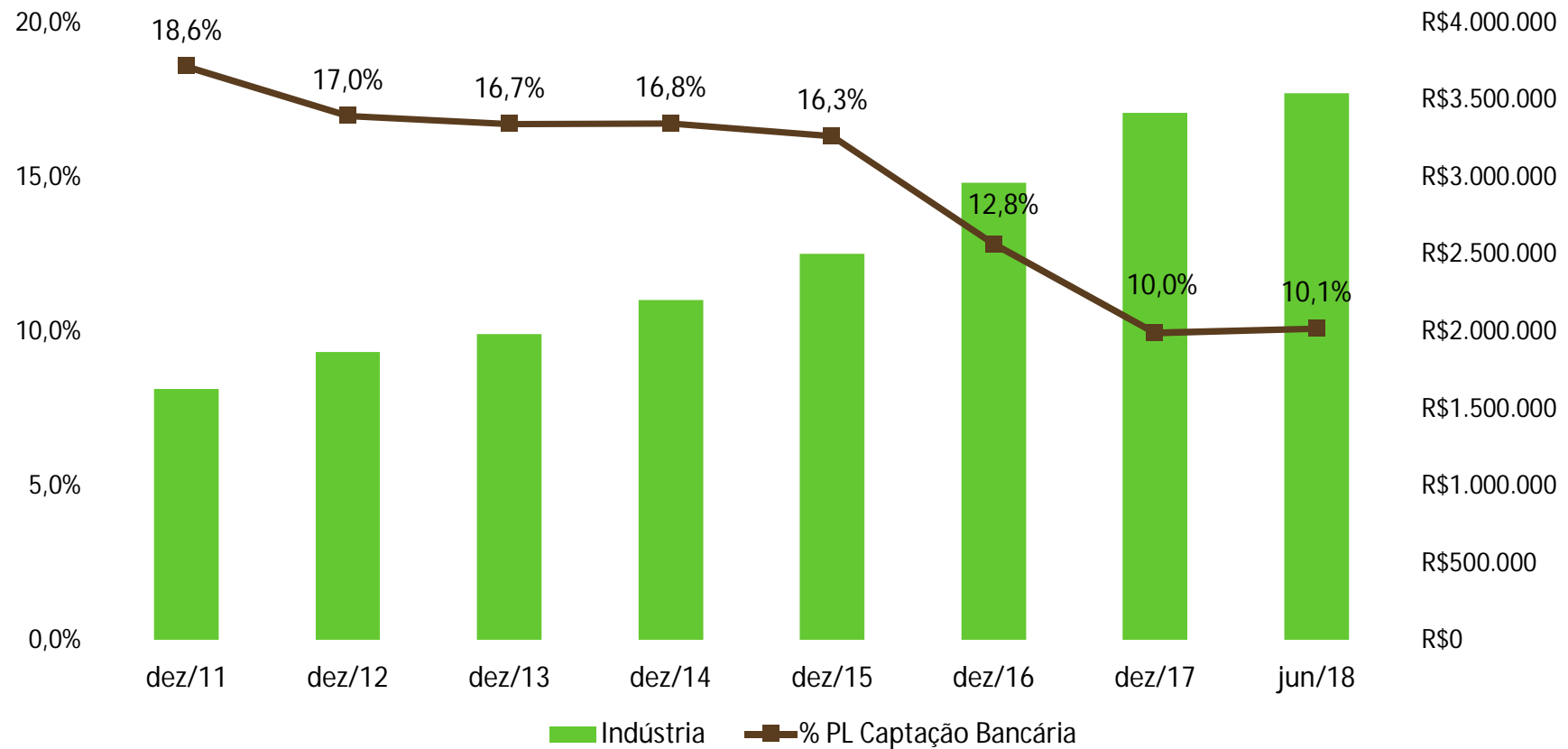
Fonte: ANBIMA – Junho/2018

TAXA SELIC - META



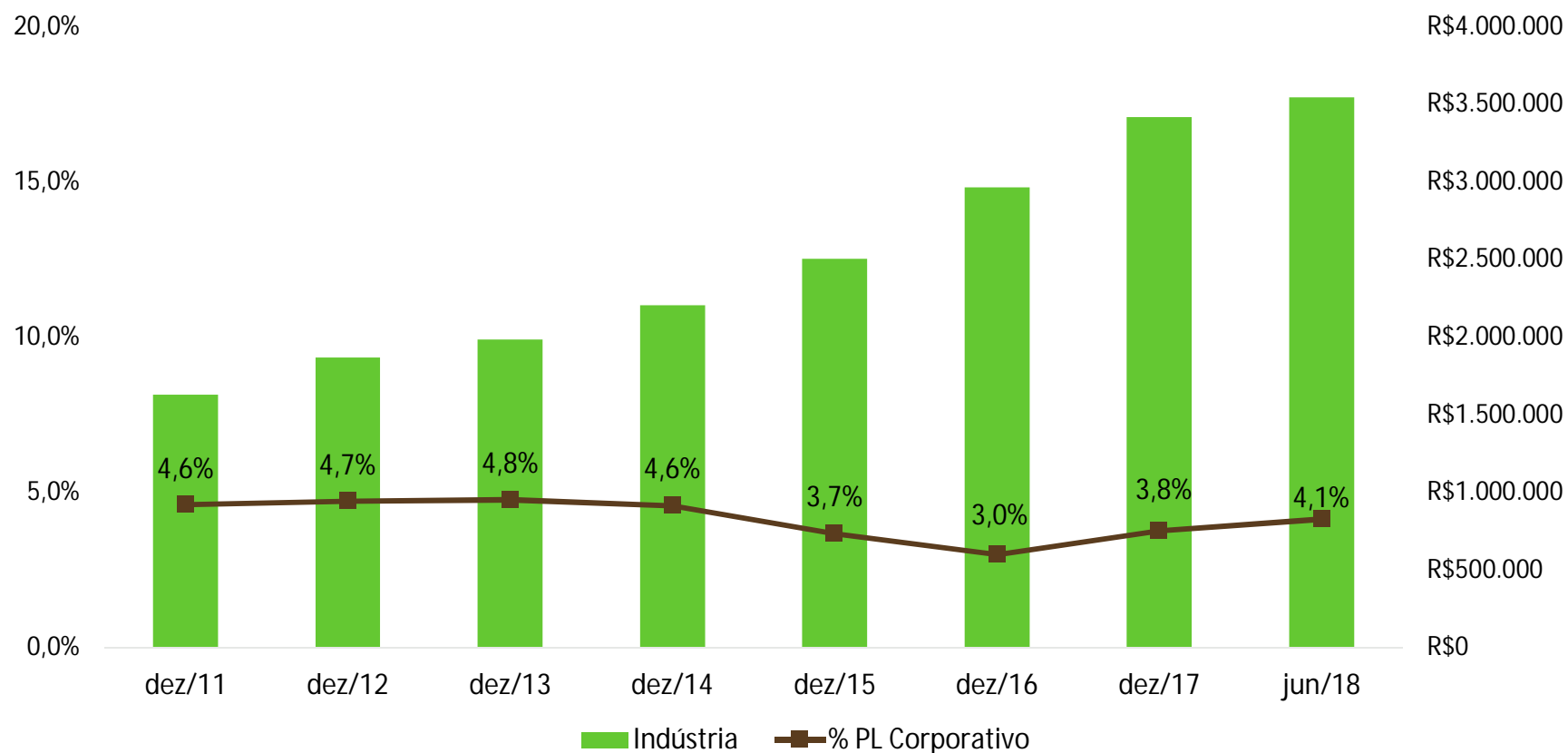
Fonte: BCB

% IFs x Fundos Elegíveis a Crédito Privado



Fonte: ANBIMA – Junho/2018

% Corporativo x Fundos Elegíveis a Crédito Privado



Fonte: ANBIMA – Junho/2018

Captação dos Fundos de Investimento



Total até Julho:

R\$ 45 BI

MULTIMERCADO: R\$ 39 BI

AÇÕES: R\$ 16 BI

PREVIDÊNCIA: R\$10 BI

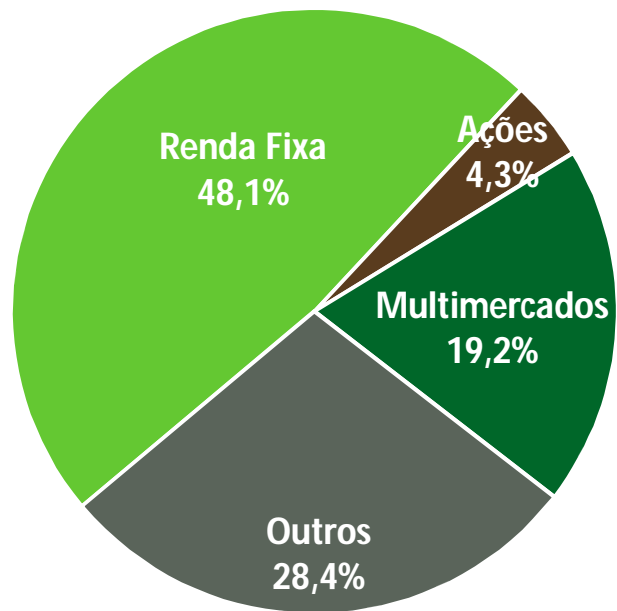
RENTA FIXA: (R\$ 20 BI)

Fonte: ANBIMA Julho/2018

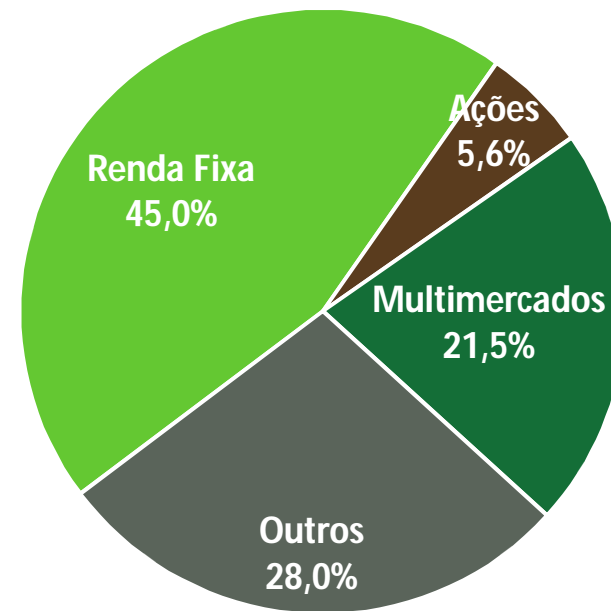
Distribuição dos Fundos de Investimento



Dez/2016



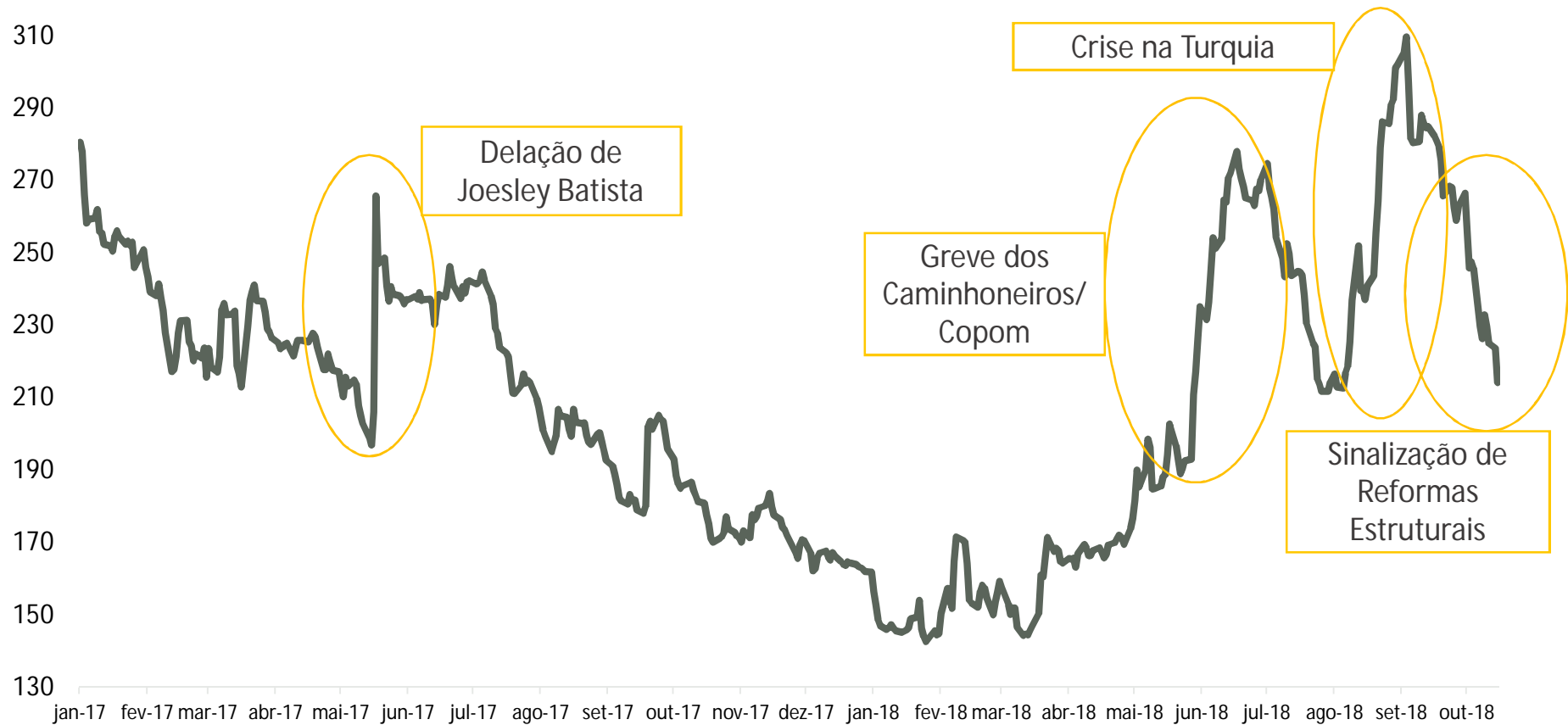
Set/2018



Fonte: ANBIMA Setembro/2018

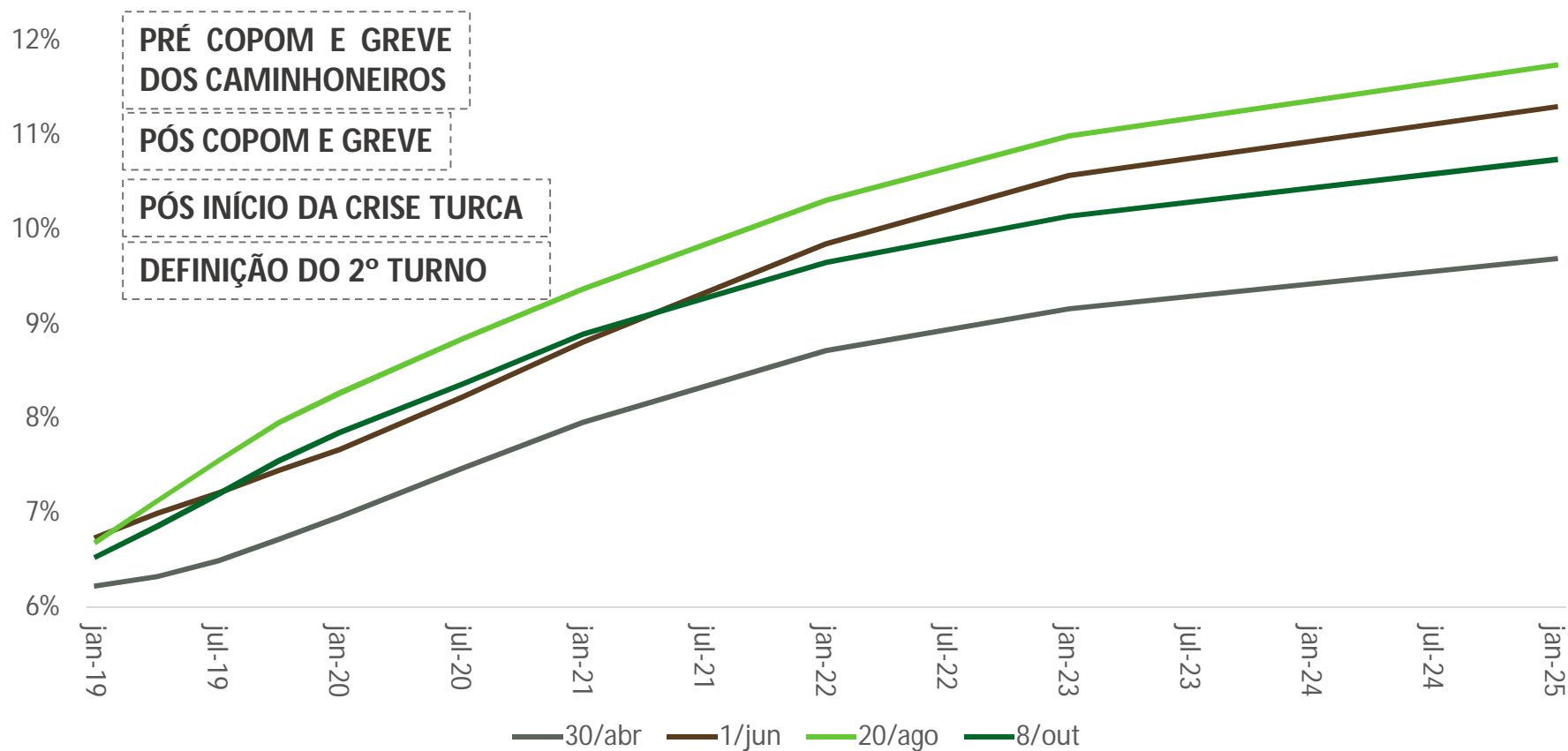
DESAFIOS DO CENÁRIO POLÍTICO NA GESTÃO DE RECURSOS

CDS 5 ANOS



Fonte: Bloomberg

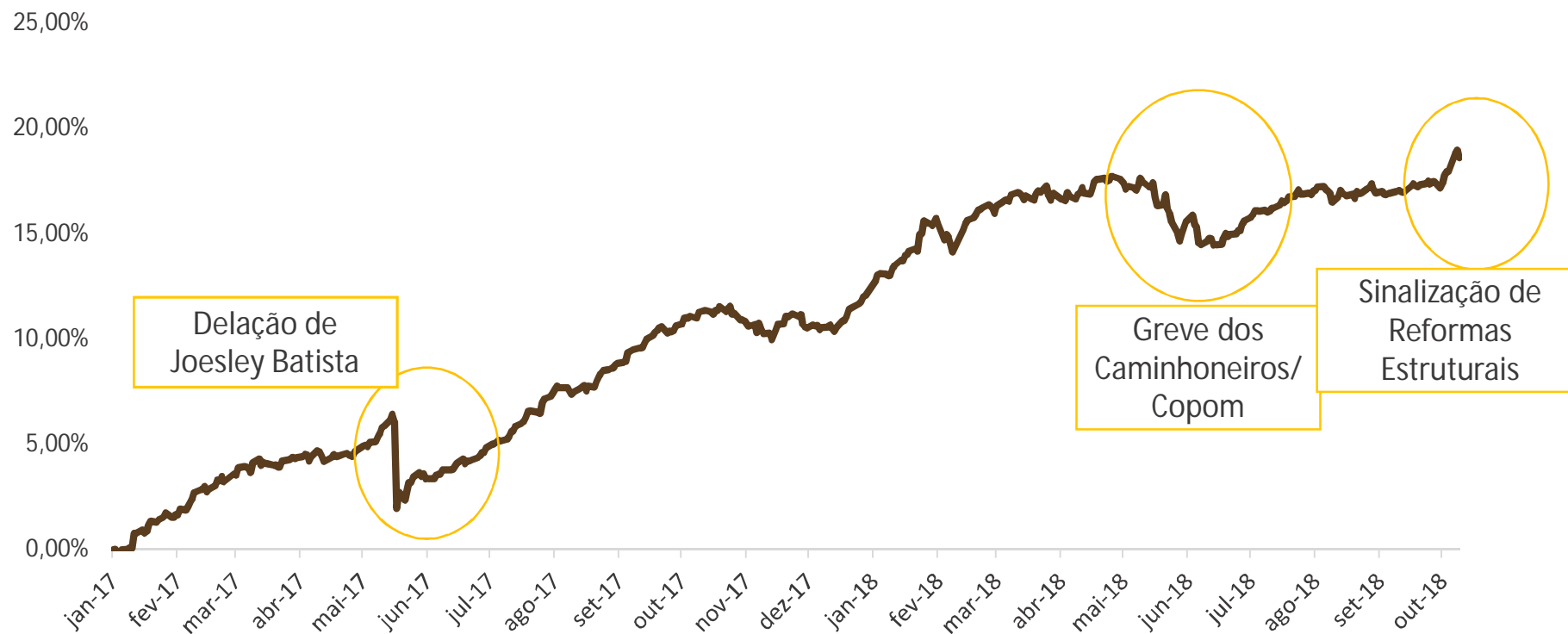
CURVA DE JUROS



Fonte: Sicredi

IHFA

Evolução (%)

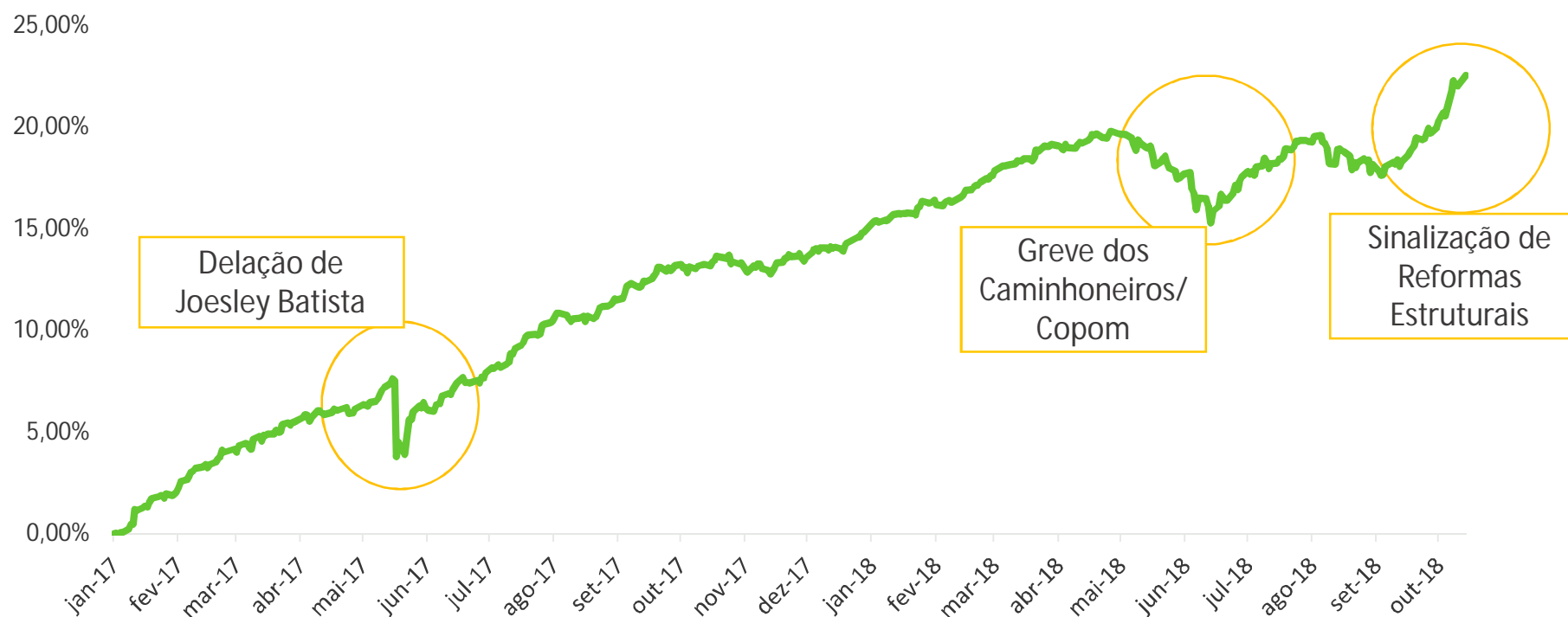


Composição: Cesta de Fundos da classe **Multimercado**

Fonte: Bloomberg

IRF-M

Evolução (%)

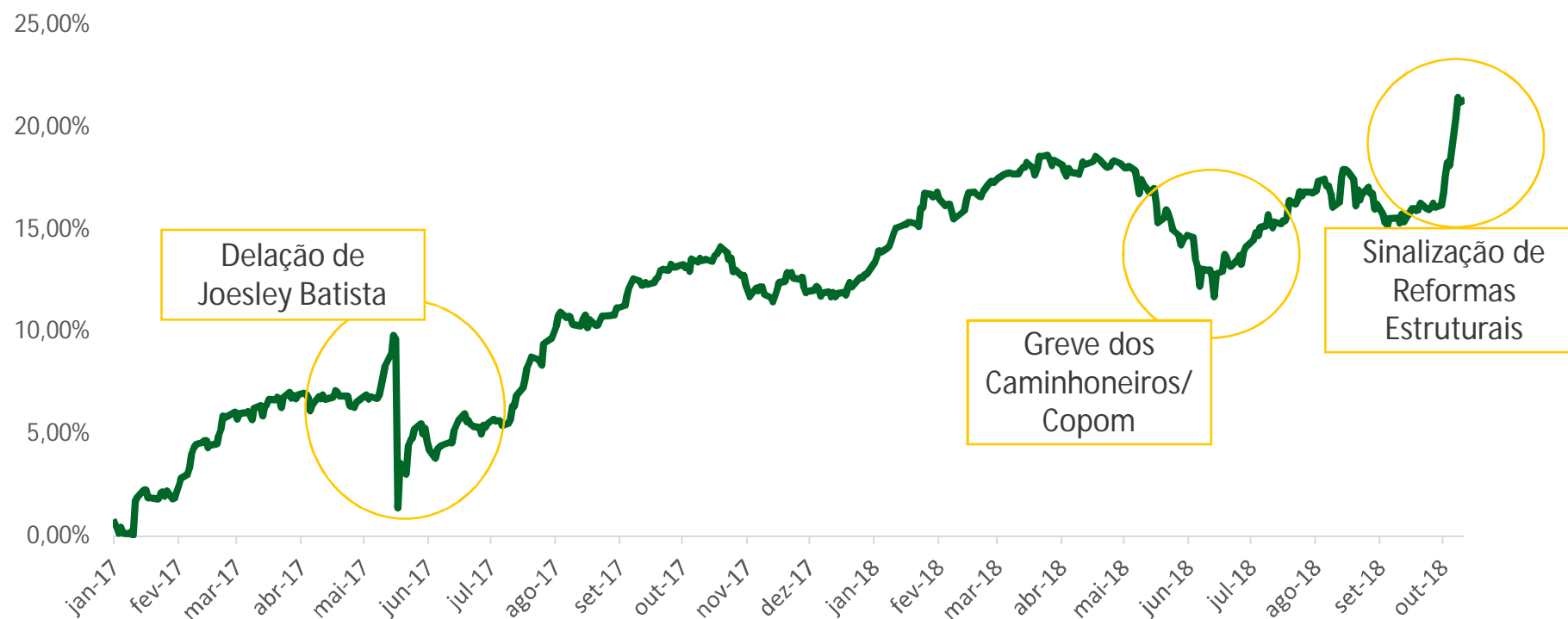


Composição: LTN e NTN-F (Prefixado)

Fonte: Sicredi

IMA-B

Evolução (%)



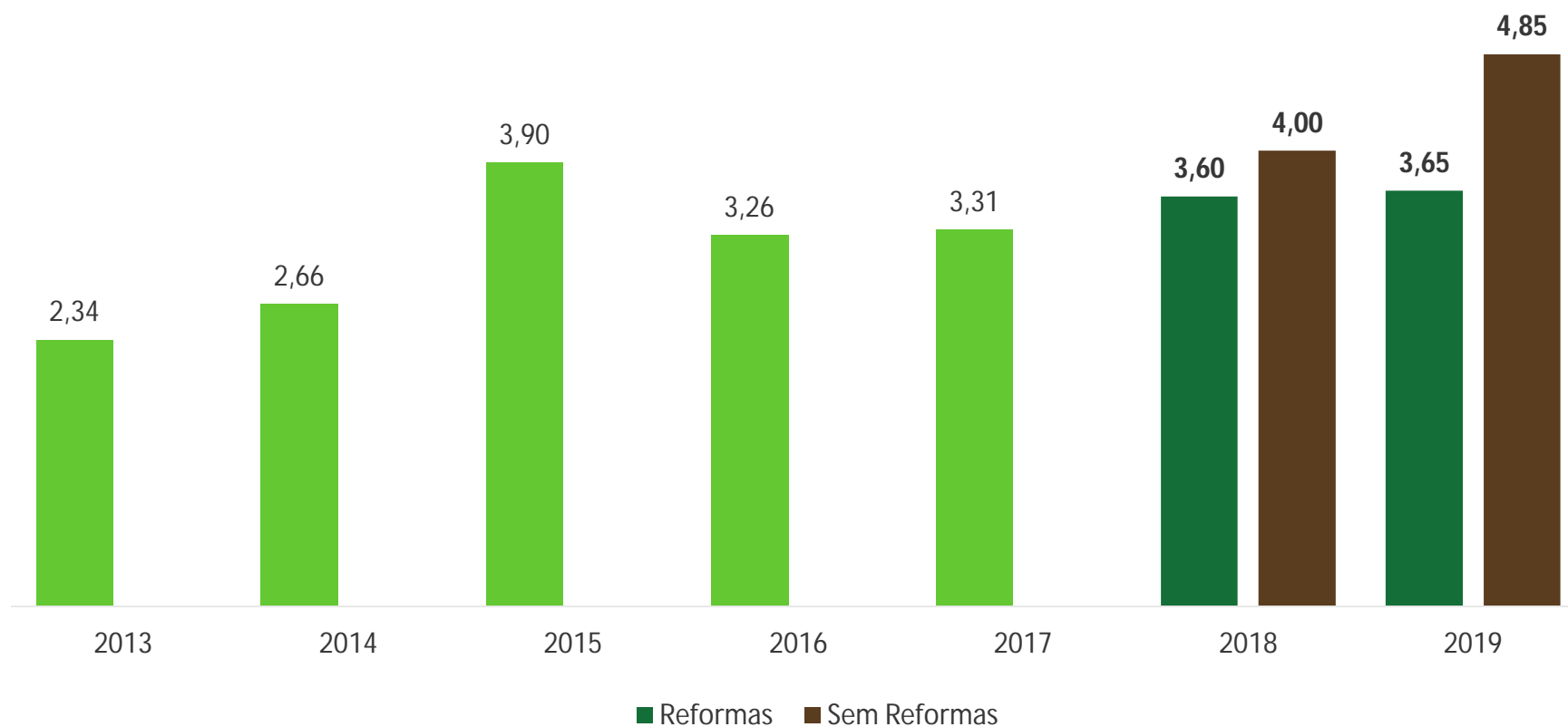
Composição: NTN-B (Inflação)

Fonte: Sicredi



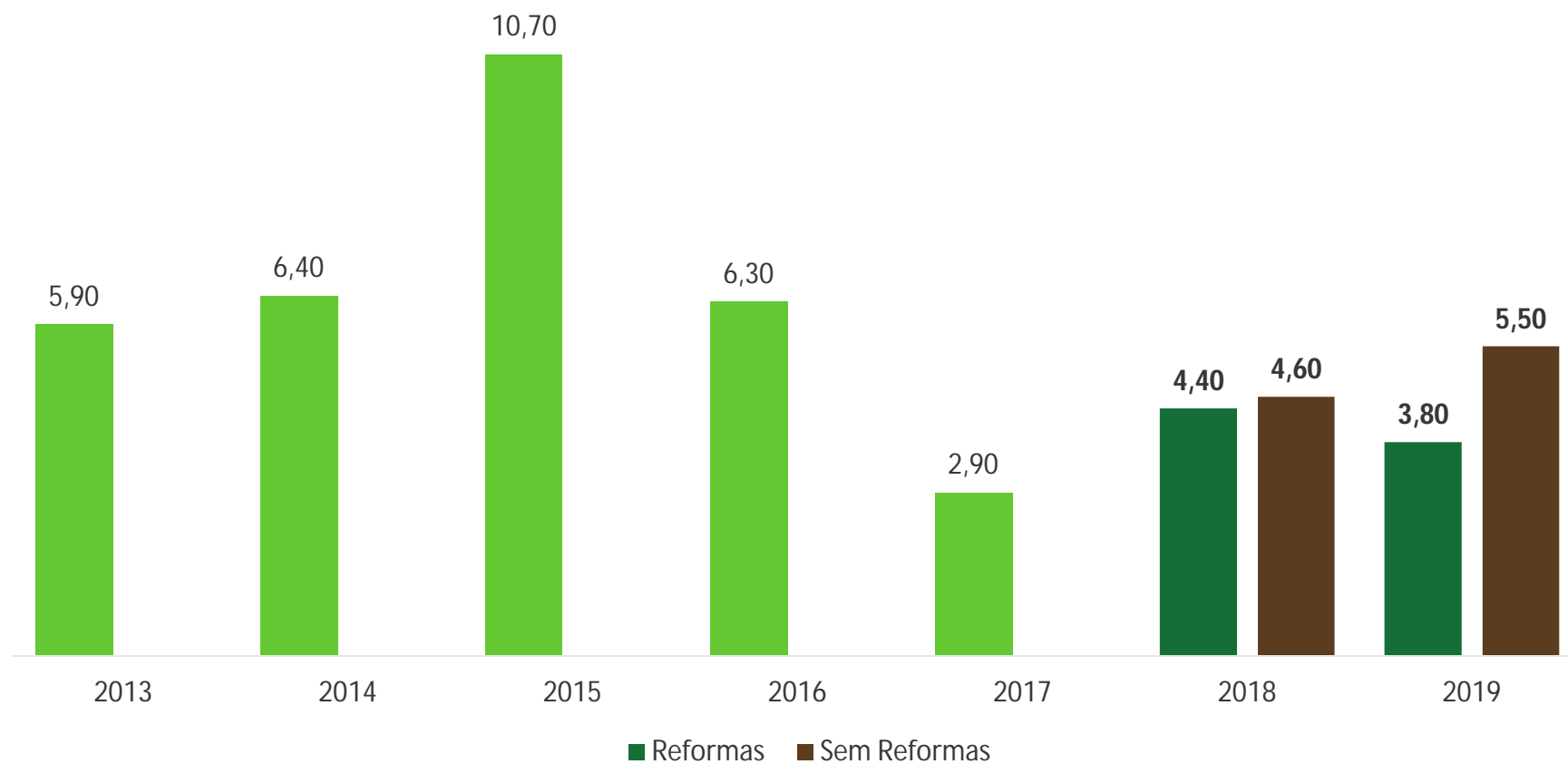
E AGORA?

Câmbio



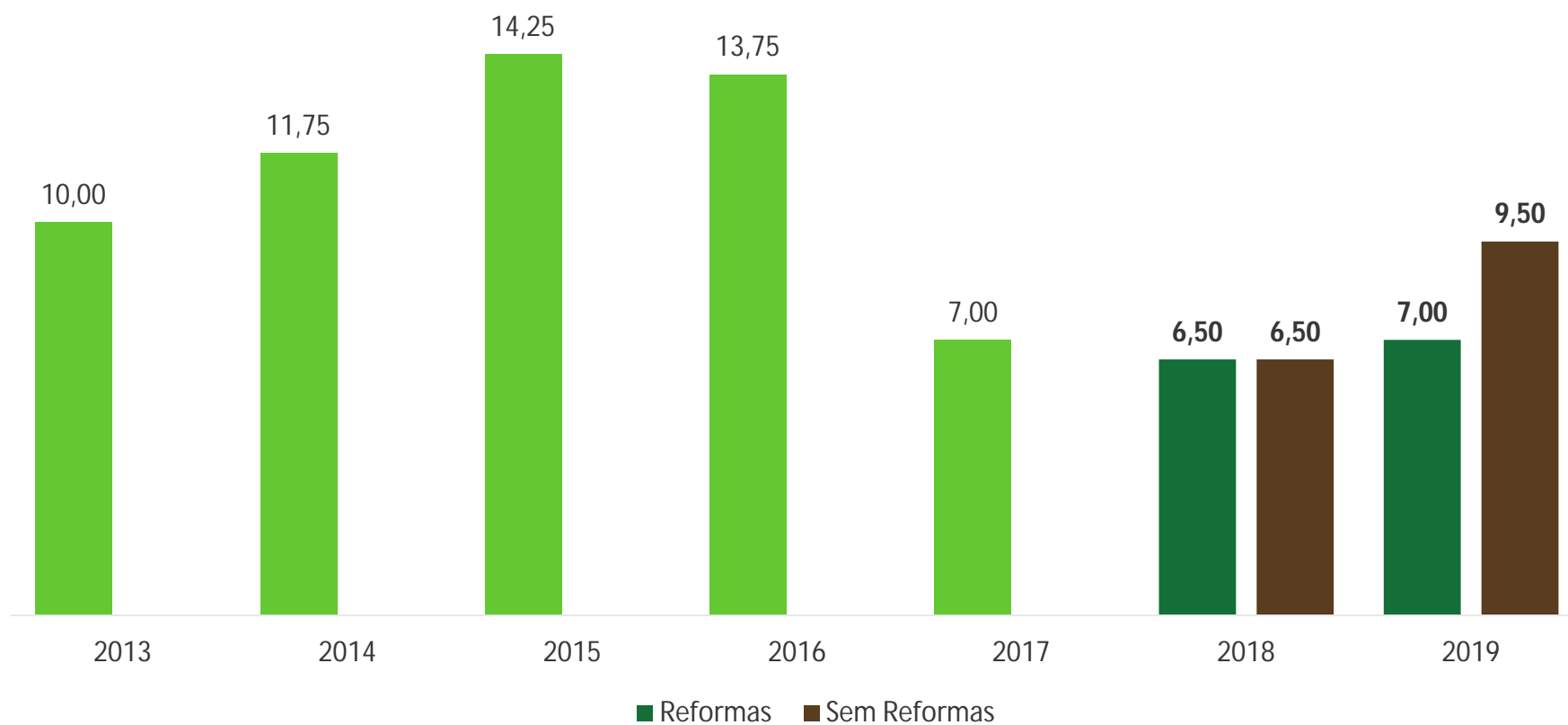
Fonte: Banco Central e Sicredi.

Inflação



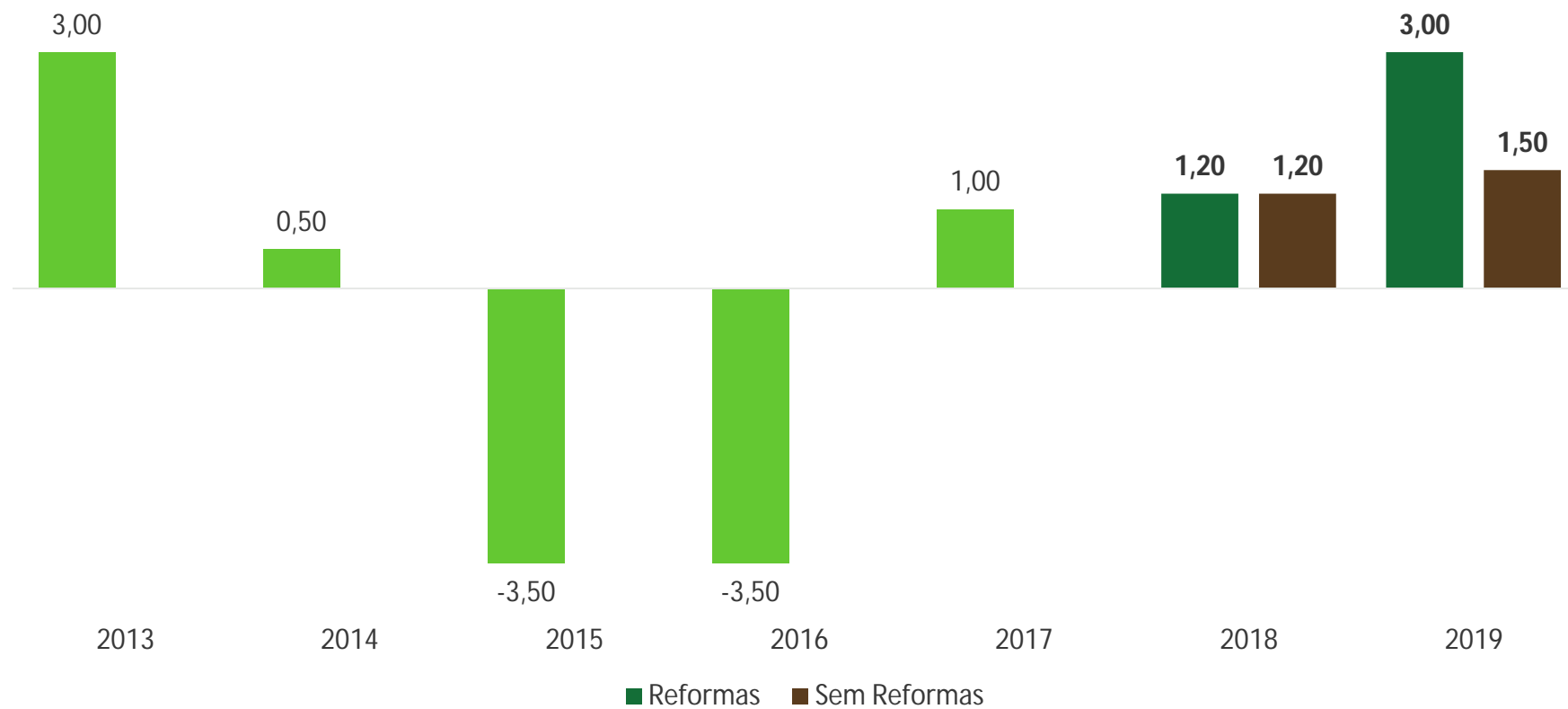
Fonte: IBGE e Sicredi.

Taxa de Juros



Fonte: BCB e Sicredi.

Atividade Econômica



Fonte: IBGE e Sicredi.

Obrigado!

