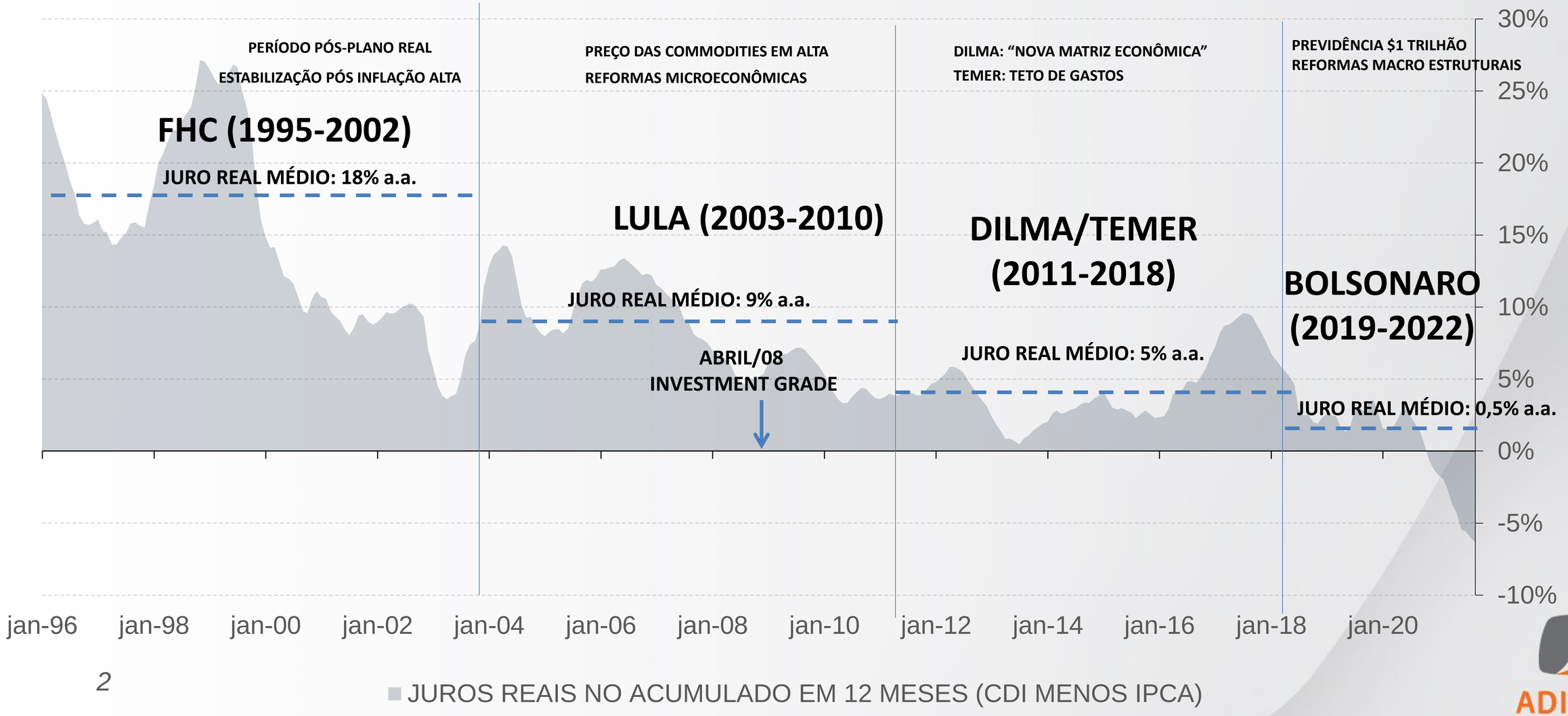
1º PREVINORTE INVEST

BREVE DISCUSSÃO SOBRE DESAFIOS E OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO

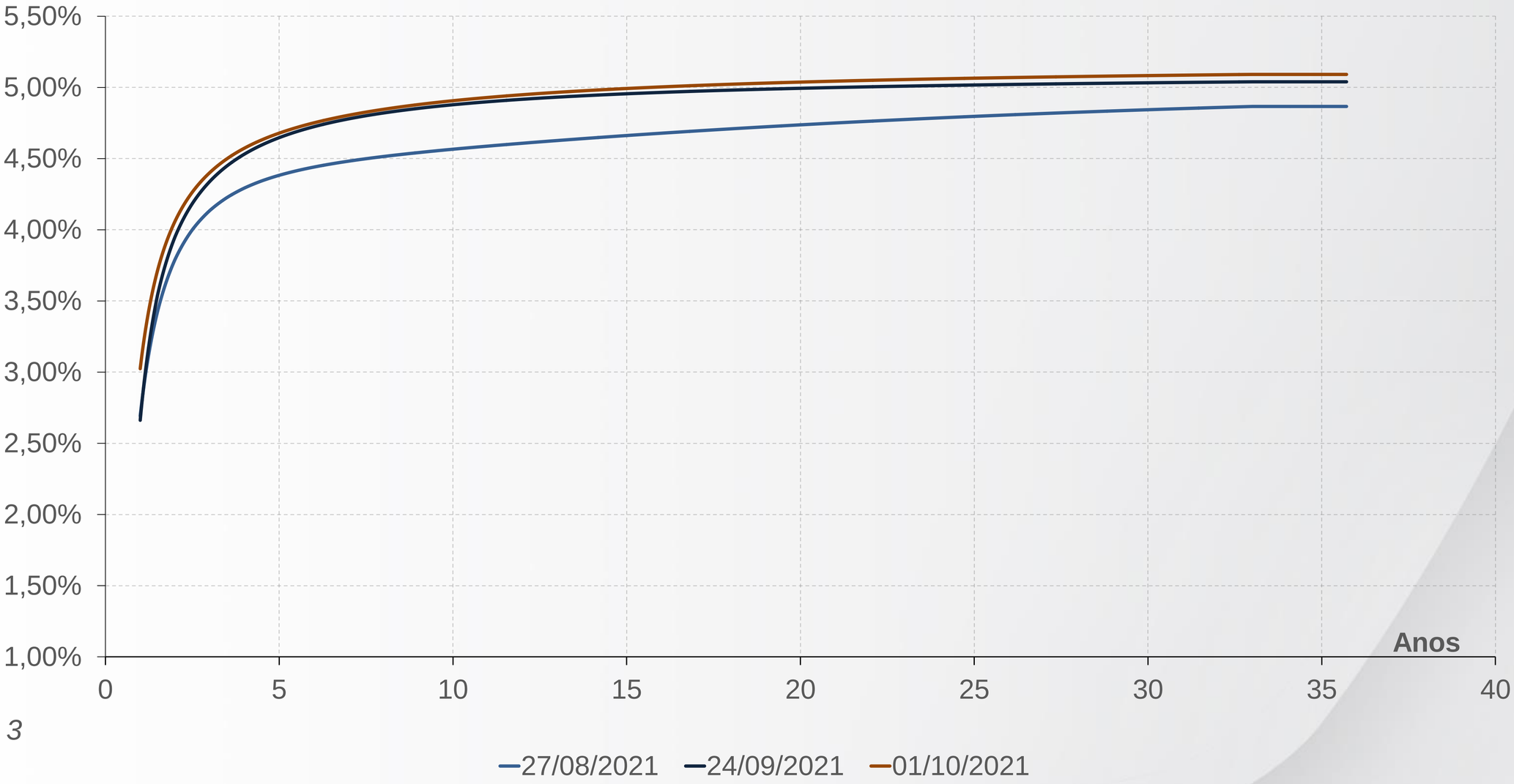
07/10/2021

BRASIL: UM LONGO HISTÓRICO DE JUROS REAIS ELEVADOS (PASSADO)

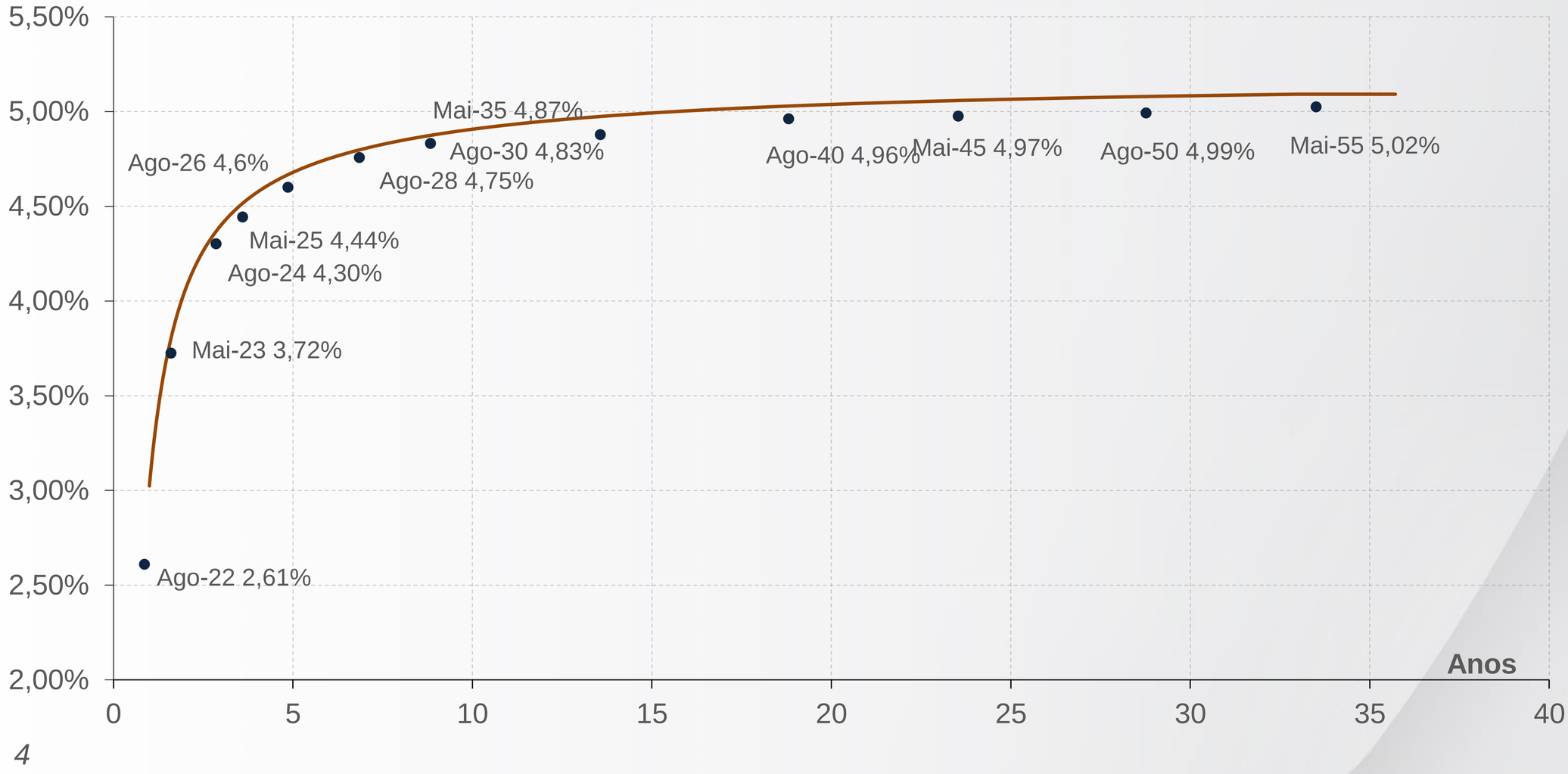


ADITUS

CURVA DE RENDIMENTO | JURO REAL

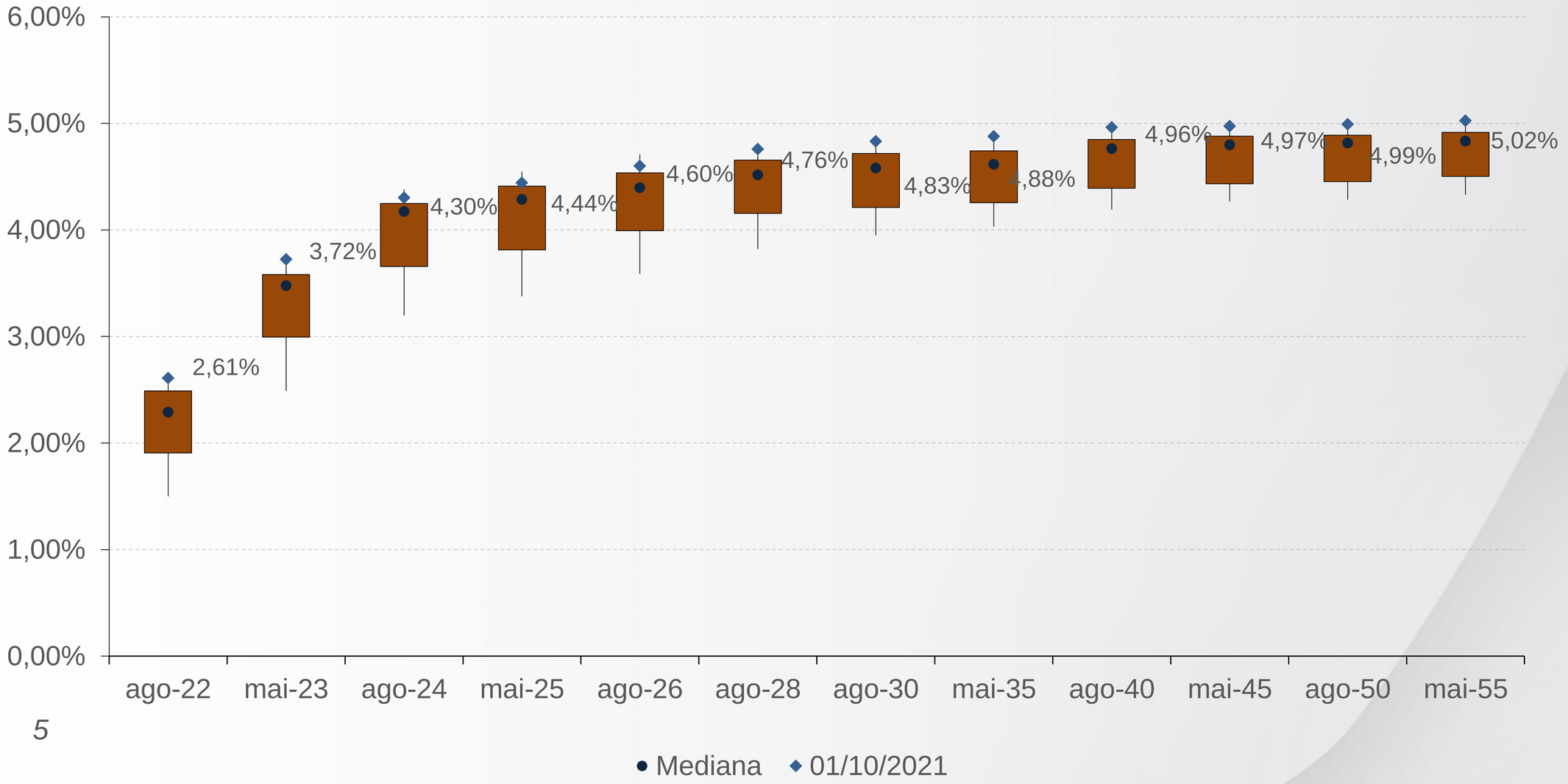


CURVA DE RENDIMENTO | JURO REAL



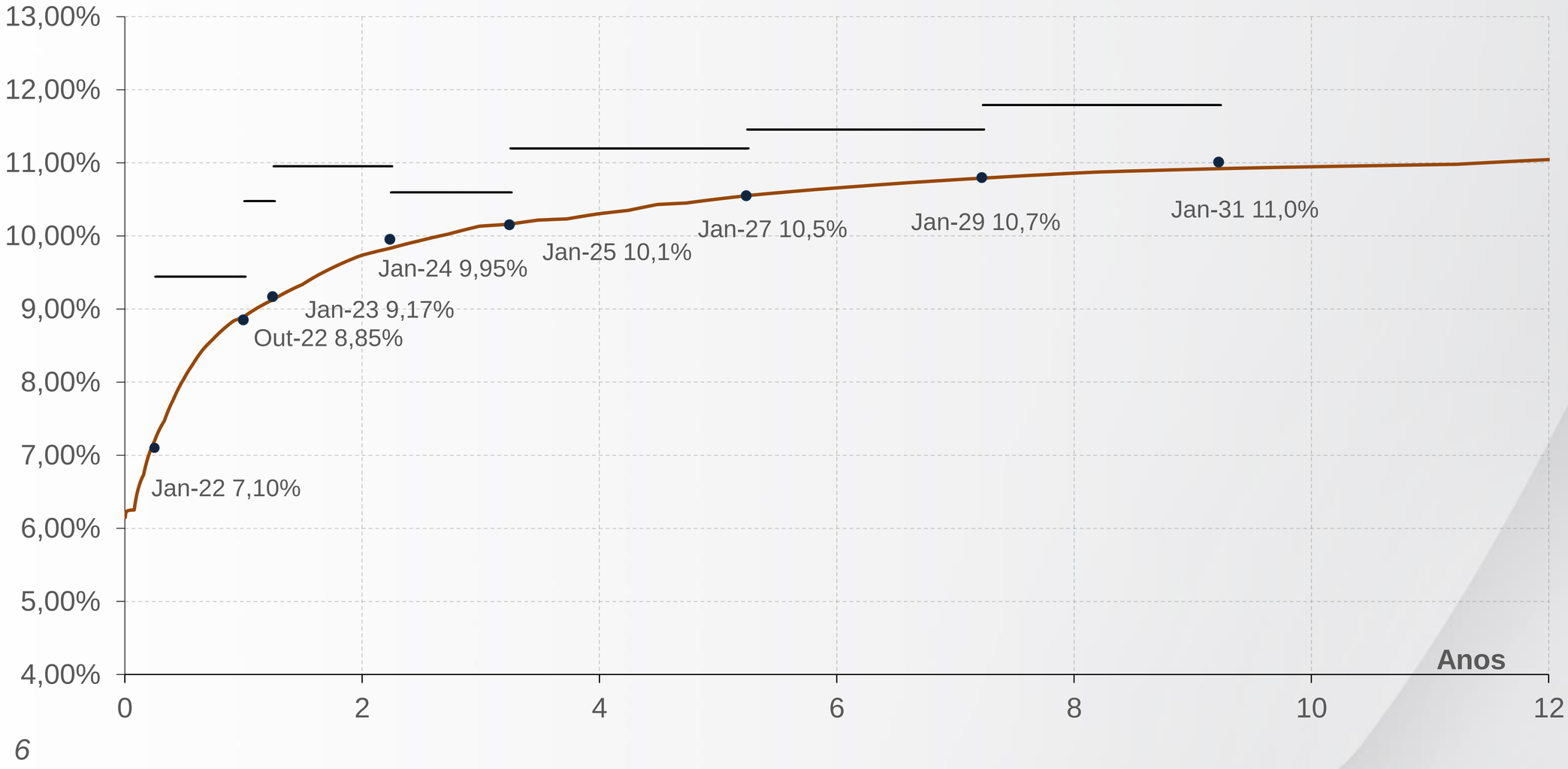
ADITUS

RENDIMENTO DAS NTN-Bs (ÚLTIMAS 12 SEMANAS)

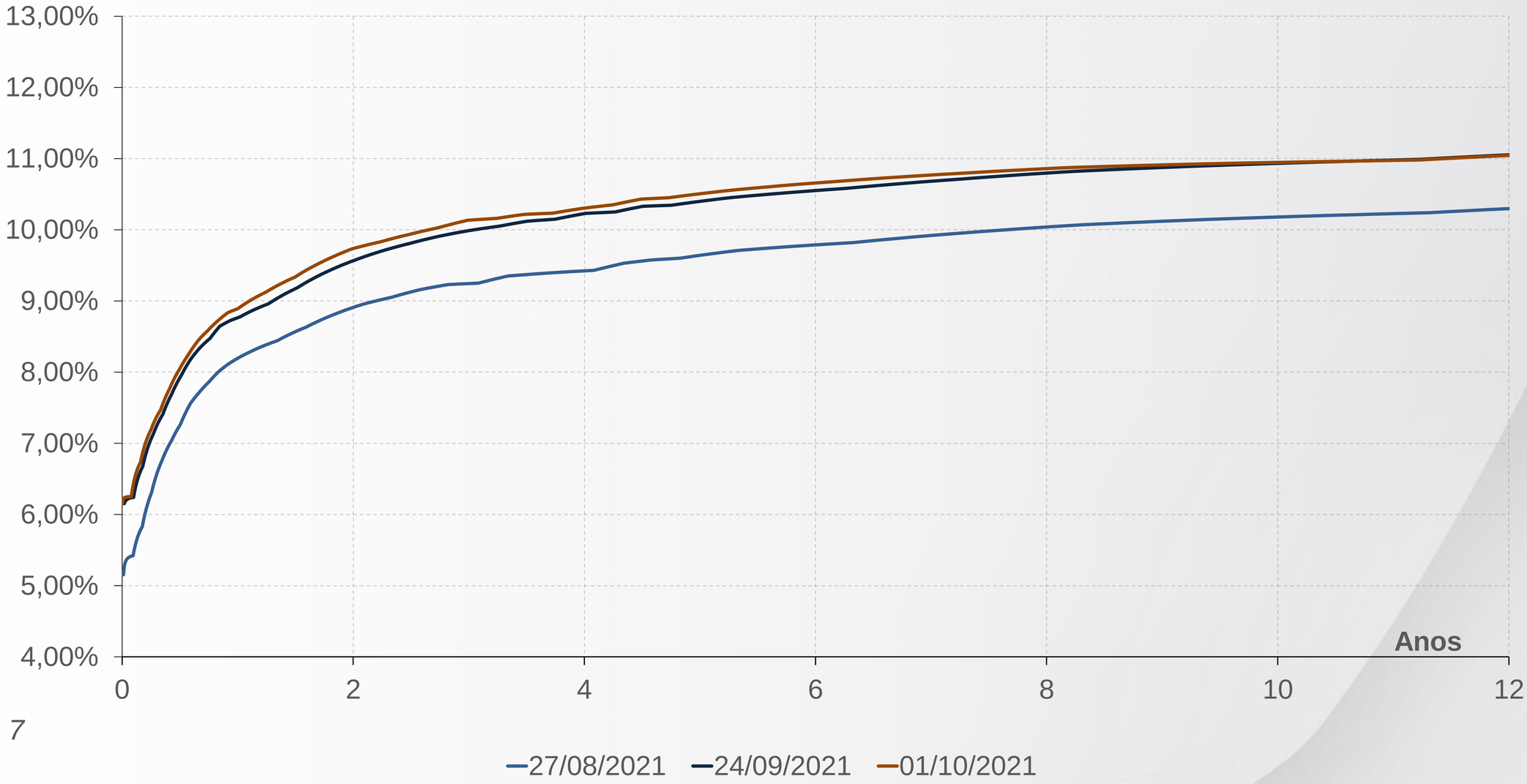


ADITUS

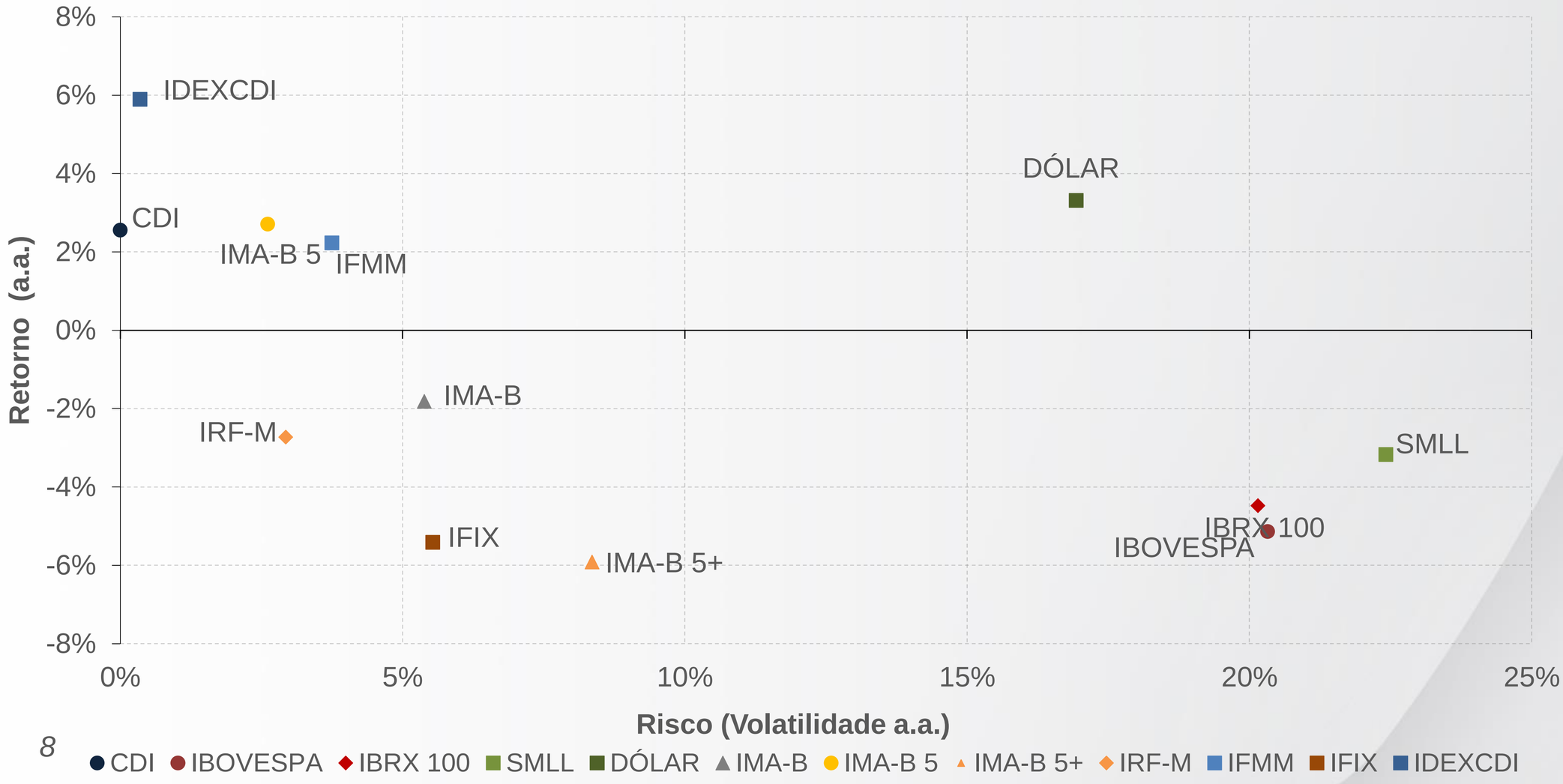
CURVA DE RENDIMENTO | TAXA PRÉ



CURVA DE RENDIMENTO | TAXA PRÉ

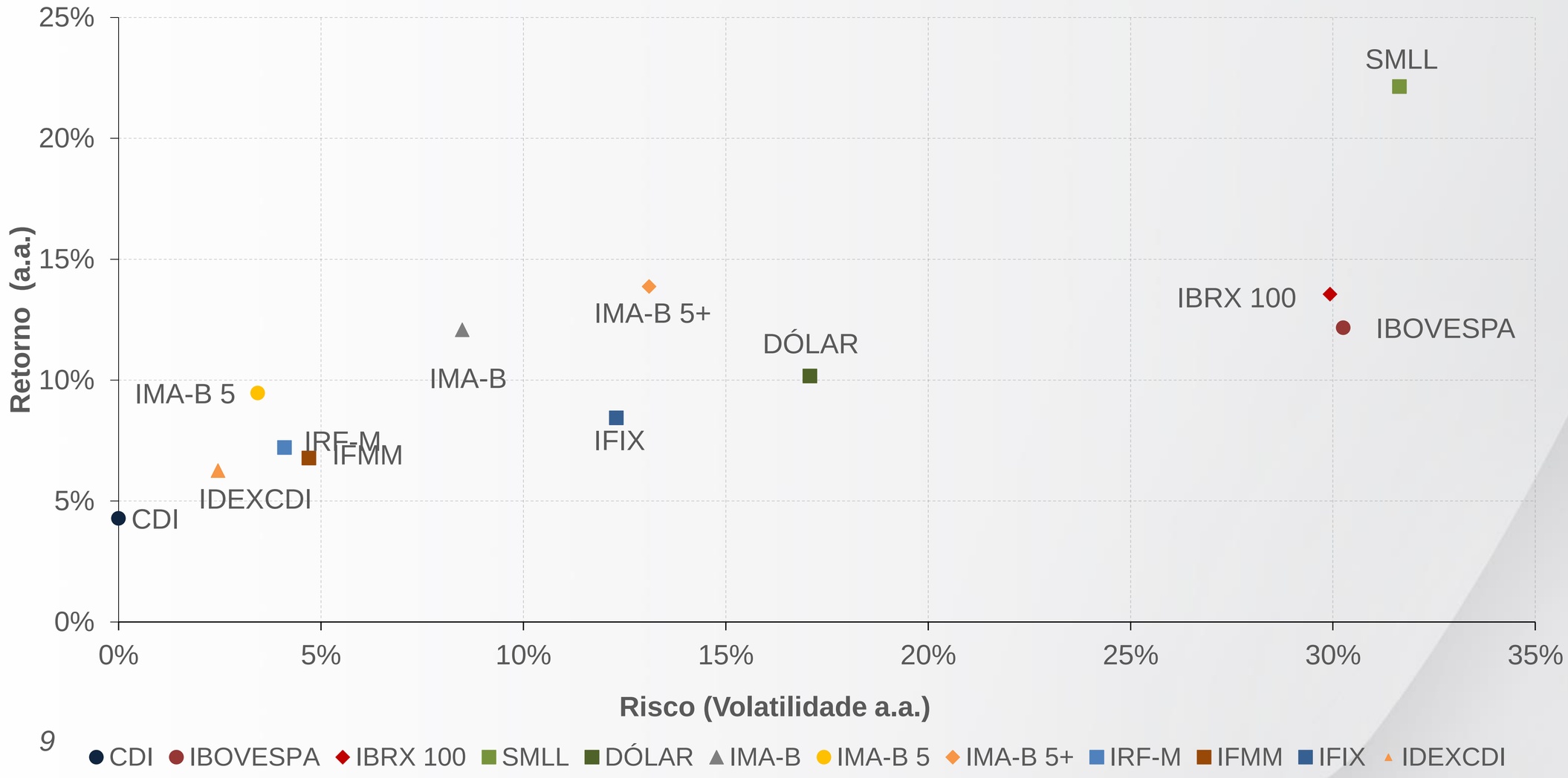


CLASSES DE ATIVO
RISCO VS RETORNO (EM 2021)



ADITUS

CLASSES DE ATIVO
RISCO VS RETORNO (3 ANOS – ANUALIZADO)



ADITUS

AGORA EM DIANTE...

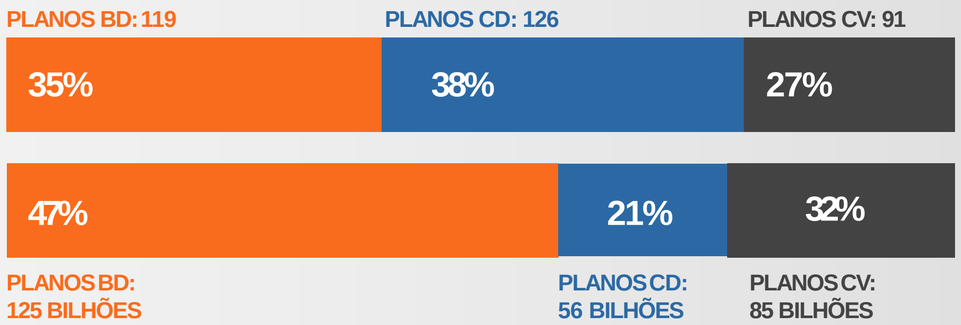
	2022	2023	2024
SELIC	8,50%	6,75%	6,50%
IPCA	4,14%	3,25%	3,0%
JURO REAL	**4,20%**	**3,40%**	**3,40%**

ADITUS

COMO A MACRO-ALOCAÇÃO REAGE AO CENÁRIO DE JUROS?

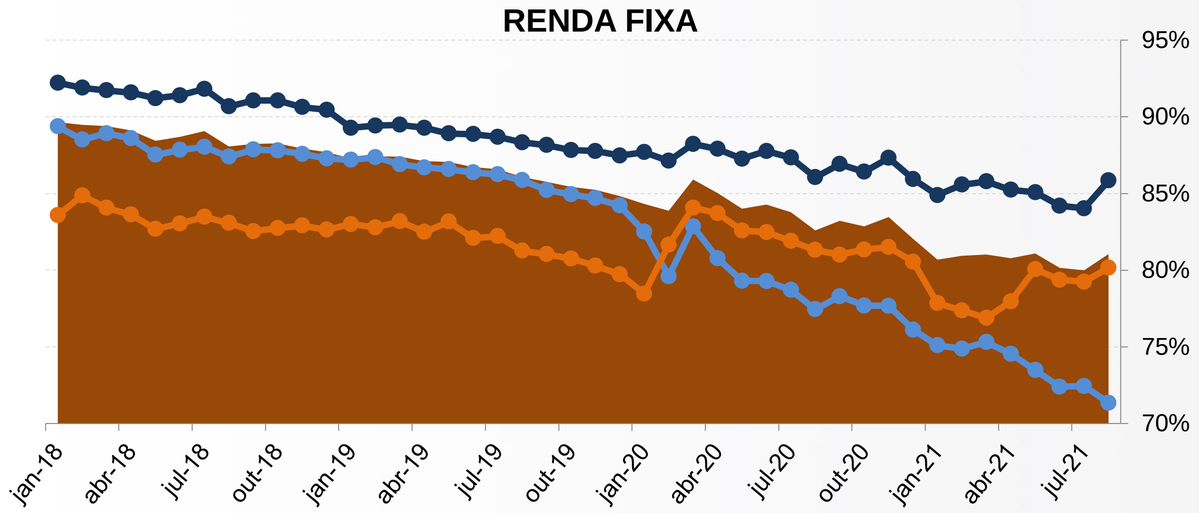
INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

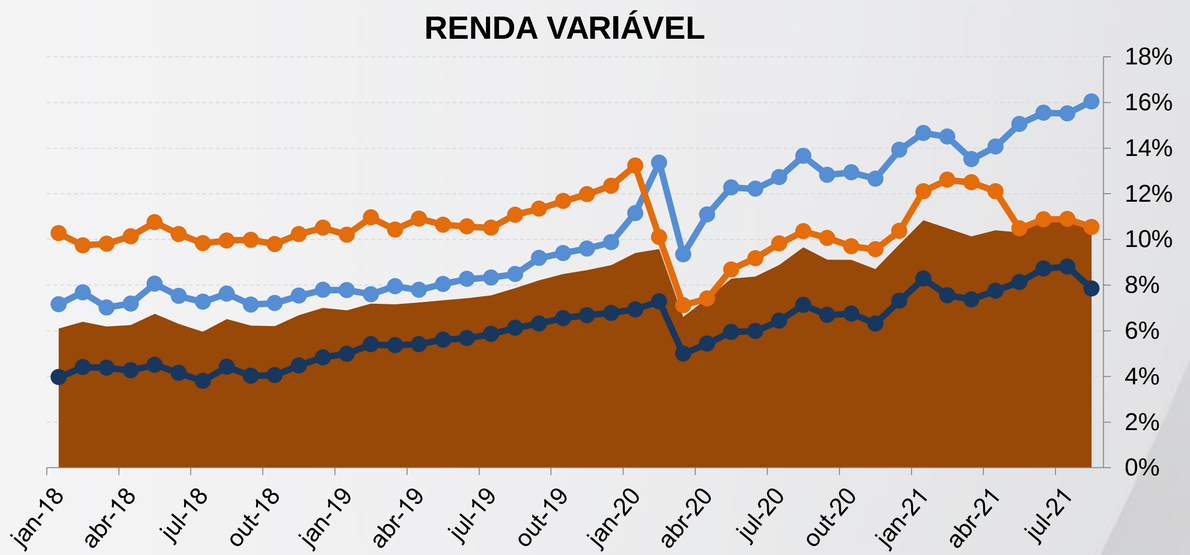
A amostra compreende os dados de **119 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R$ 266 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **336 planos de benefícios** da seguinte forma:

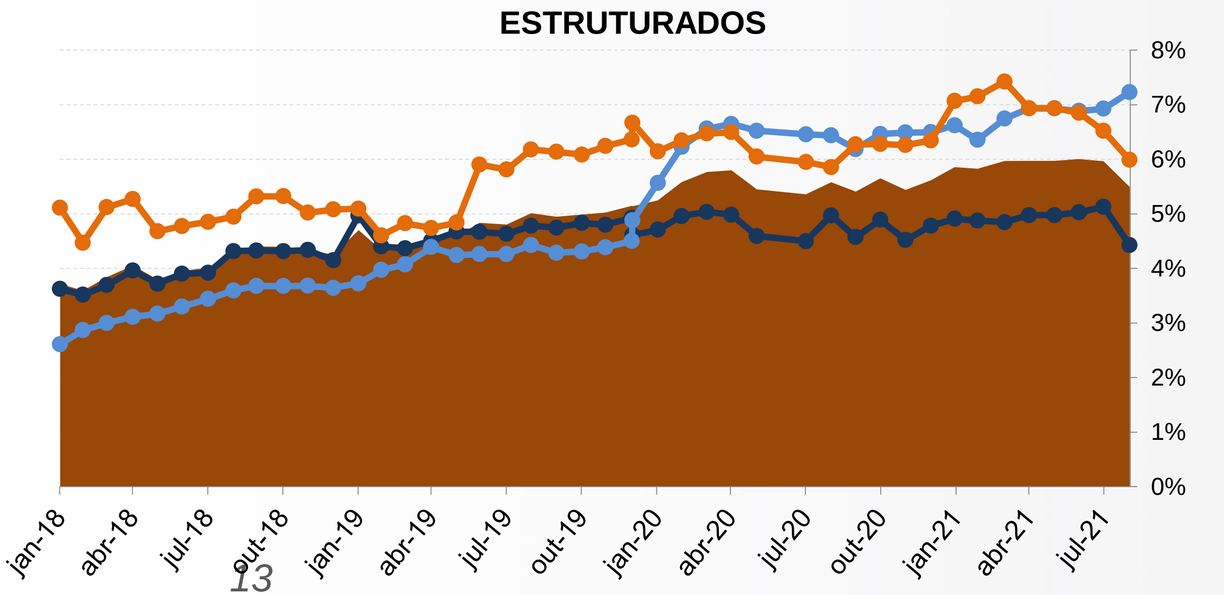


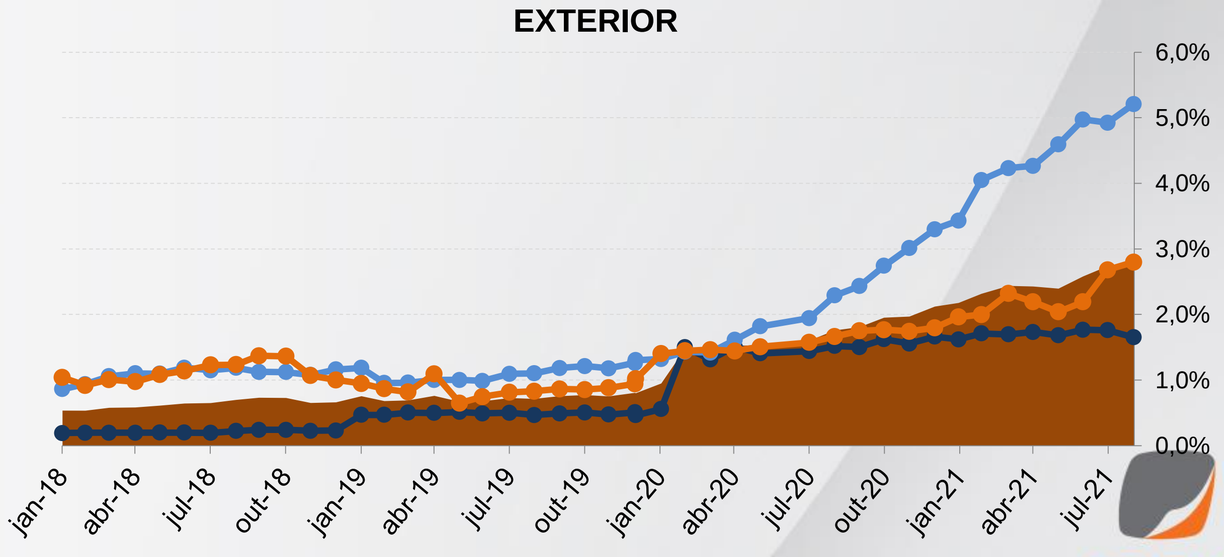
ADITUS

EVOLUÇÃO DA MACRO-ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS









TODOS OS PLANOS BD CD CV

ADITUS

PRINCIPAIS PONTOS

- **RESUMO GERAL DAS ALOCAÇÕES DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS**

  - ✓ Redução das alocações no segmento RF;
  - ✓ Incremento na alocação em Bolsa;
  - ✓ Incremento moderado na alocação em MM Estruturado;
  - ✓ Incremento relevante na alocação em Investimento no Exterior, com efeito de atenuação do risco direcional do portfolio.

ADITUS

PROCESSO DE INVESTIMENTO DE UM FUNDO DE PENSÃO

COMO APOIAMOS A PREVINORTE



Risco



Performance



Investimento



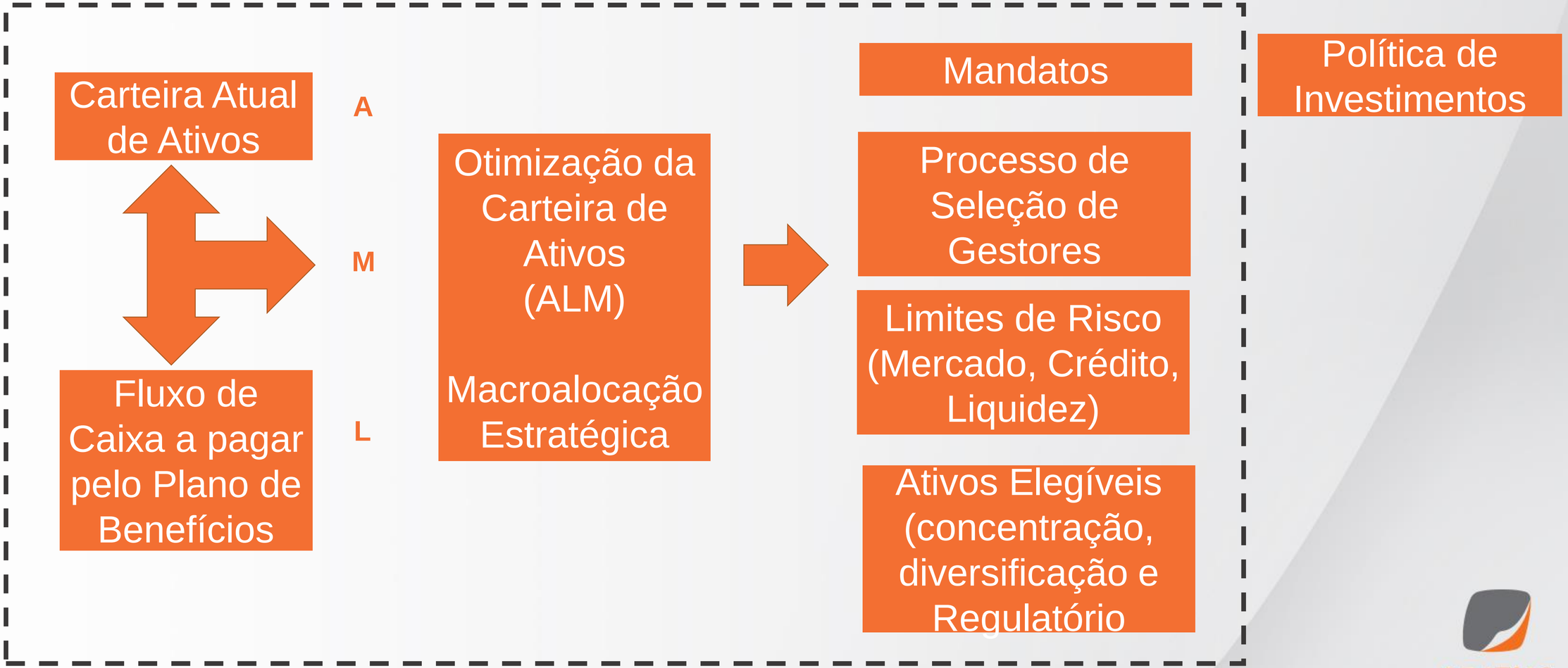
Regulatório

ADITUS

GOVERNANÇA DOS INVESTIMENTOS



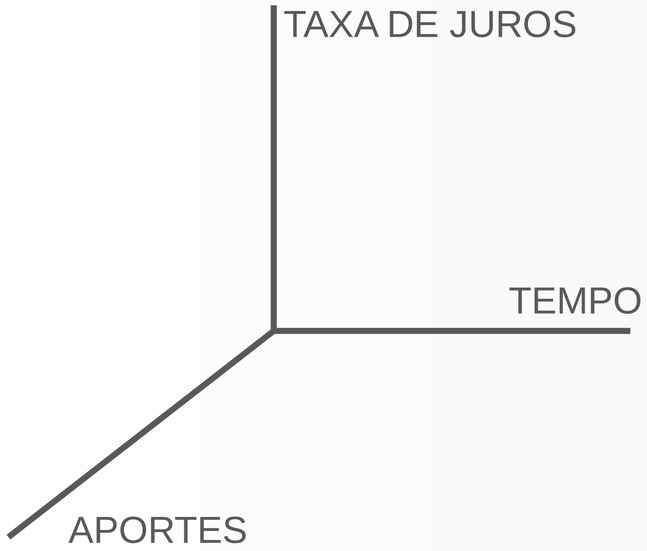
CONSTRUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

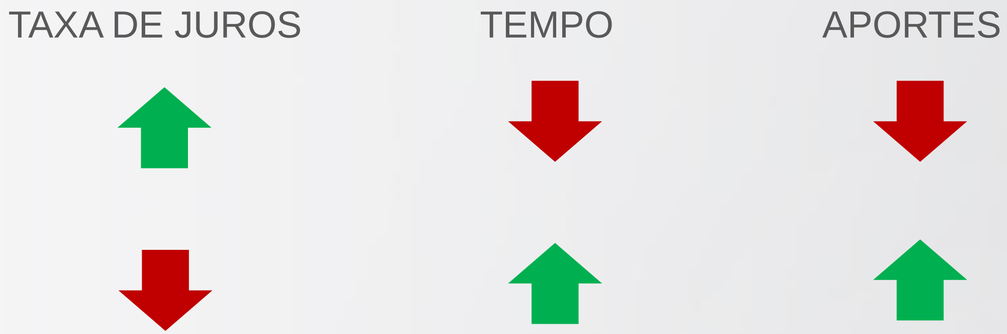


EFEITO DA QUEDA DE JUROS

EFEITO DO JURO REAL

Um investimento com fim pré-estabelecido é função, primordialmente, do seguinte tripé:





ADITUS

EFEITO DO JURO REAL NA APOSENTADORIA

Hipóteses:

Tempo de Vida após Aposentadoria: 20 anos
Imposto de Renda: 10%

Tempo de Contribuição (Anos)	JURO REAL 1,5% aa			JURO REAL 2,5% aa			JURO REAL 4,0% aa		
	Valor de Contribuição (R$)			Valor de Contribuição (R$)			Valor de Contribuição (R$)		
	300	500	1000	300	500	1000	300	500	1000
10	215	358	716	241	402	804	286	476	952
20	460	767	1.535	542	904	1.808	692	1.154	2.308
30	741	1.235	2.471	919	1.531	3.062	1.272	2.120	4.240
40	1.062	1.771	3.542	1.389	2.314	4.629	2.097	3.495	6.991

ADITUS

ADITUS

+55 11 3818-1111 | aditus@aditusbr.com
Rua do Rócio, 350, 6º andar
CEP 04552-000 | São Paulo - SP