



Saiba o que muda em 2020 em cada Perfil

O mercado de investimento é dinâmico e todo ano a Fundação Itaúsa Industrial faz uma avaliação da sua Política de Investimento, buscando sempre uma gestão de recursos alinhada aos interesses dos participantes de seus planos, e em consonância com o cenário econômico que se afigura para aquele ano.

2020 não é diferente e o ano começa com a definição de diretrizes estratégicas para alocação dos investimentos, que irão orientar a aplicação de recursos, de acordo com classes de investimentos, limites máximos e mínimos, e índices de referência.

Conhecer esta nova Política de Investimento e entender o que se espera com as mudanças efetuadas é essencial para que os participantes acompanhem a evolução dos perfis de investimento e, assim, possam tomar decisões conscientes em relação a gestão de seus recursos, levando em conta seu momento de vida e seu apetite ou aversão a riscos.

No material a seguir, os participantes poderão conferir, em detalhes, a razão das decisões aprovadas pelo Conselho Deliberativo que resultaram na nova Política, bem como uma análise do ano de 2019, as perspectivas e as expectativas para se investir em 2020, e a movimentação dos ativos em cada perfil prevista para este ano.

Crescimento abaixo do esperado

2019 foi um ano desafiador em muitos aspectos, e a economia brasileira não ficou fora disso, apresentando um crescimento aquém do esperado. Uma surpresa positiva foi a inflação, com índices abaixo do estimado, o que permitiu juros em patamares antes inimagináveis.

Apesar das incertezas que rondaram 2019, o fim do ano se mostrou mais encorajador, com indícios de que, finalmente, no âmbito econômico, podemos esperar um ano melhor em 2020.

A recuperação mais disseminada em alguns setores da economia, o cenário de juros em queda e a possibilidade de aprovação de importantes reformas, que ajudam a diminuir o déficit fiscal e a aumentar a produtividade do país, geram expectativas de que este promete ser um ano crucial para alavancar o desempenho econômico nos próximos anos.

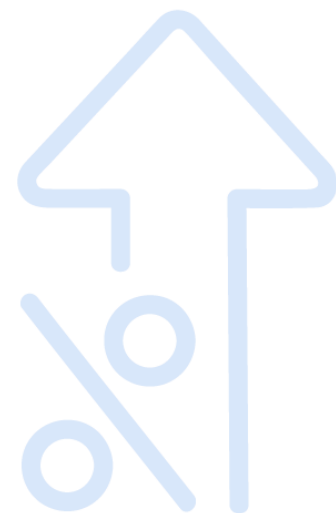


O que esperar de 2020?

Pela primeira vez vivemos um ciclo de baixa sustentável da taxa de juros no Brasil. A probabilidade é que isso não só se mantenha, mas impulse o cenário econômico, trazendo possibilidades de crescimento acima de 2% (boletim Focus). Com inflação baixa e ancorada, juros na mínima histórica, tendência de aquecimento na economia e indicadores de desemprego em leve queda, a confiança deve crescer. Para isso, o mercado aposta que a base para sustentar a retomada econômica está construída a partir do aperto das contas do governo e da aprovação da reforma da Previdência.

Segundo os analistas, a agenda estruturante e reformista pode destravar o ambiente de negócios, mas os desafios ainda são amplos e é preciso manter o foco. Com as reformas feitas em 2019, a expectativa é que os frutos comecem a ser colhidos em 2020.

Nesse cenário, as decisões de investimentos se tornam cada vez mais importantes. E isso vai exigir também dos participantes um olhar ainda mais atento e analítico no acompanhamento de seus recursos. As oportunidades são amplas e o custo de ficar parado nunca foi tão alto.



Onde investir em 2020?

Diante das novas perspectivas é natural surgir, então, a questão: “onde investir em 2020”?

Essa é uma pergunta que muita gente deve estar se fazendo ou, pelo menos, deveria estar, sobretudo em um cenário que chegou para ficar. Ou seja, os juros baixos se destacando entre os indicadores econômicos. Com o “juro real” abaixo de 1% a.a., o fato novo é que, para conseguir retornos melhores, será preciso sair da inércia. Muitos países desenvolvidos já passaram por isso nas últimas décadas e a forma como o dinheiro era investido mudou totalmente. Em suma, reavaliar os investimentos e buscar mais riscos se torna agora praticamente uma regra. Isso significa que para obter retornos maiores também será preciso disposição para se arriscar mais.

Apesar disso, vale lembrar que é necessário respeitar cada perfil de investidor. Para todo apetite de risco, há oportunidades em aberto neste ano que está começando. O grande objetivo da Fundação Itaúsa Industrial é promover a melhor diversificação possível dos investimentos para os perfis.

Nas páginas a seguir é possível conferir as características de cada perfil e a estratégia de investimentos adotada para cada um deles.



O que muda com a nova Política de Investimento

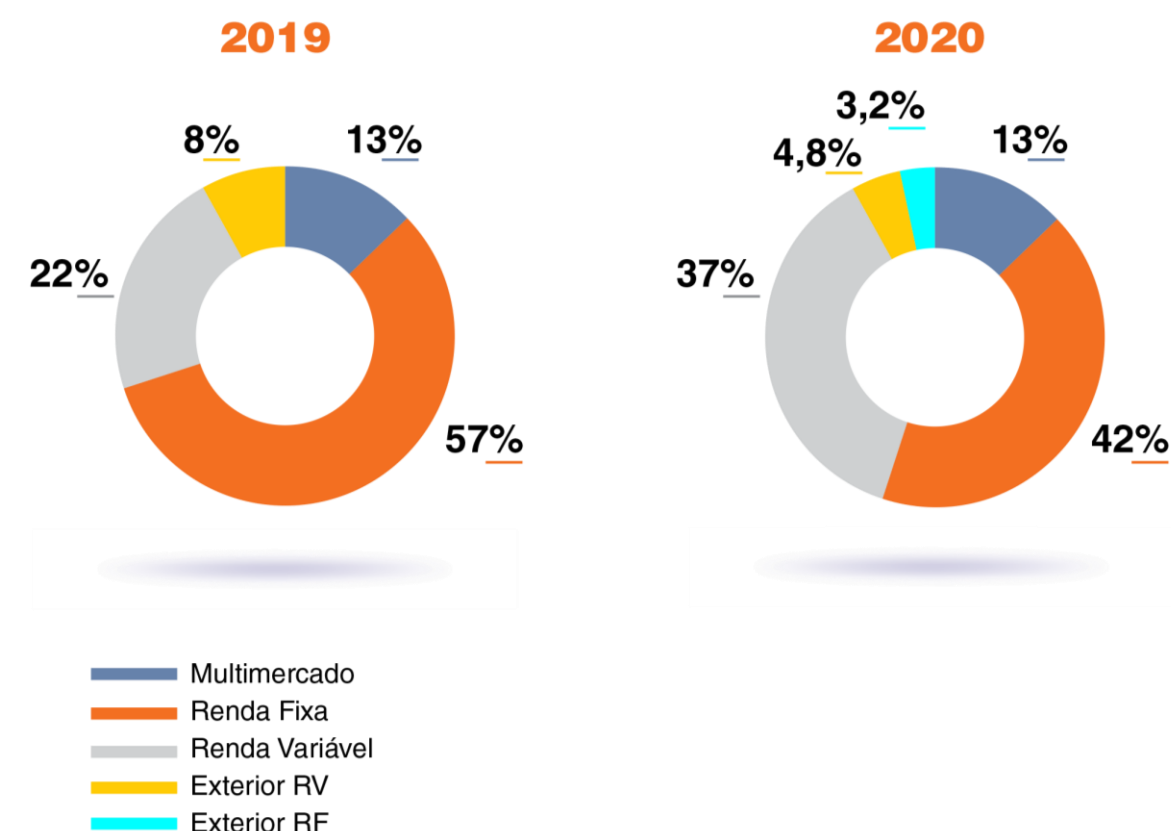


Perfil Agressivo:

O portfólio nessa categoria tem mais apetite ao risco e, como consequência, maior sensibilidade ao cenário atual, apesar de sempre visar a proteção de capital no longo prazo. Tendo em vista tanto a parcela nacional quanto internacional, através dos multimercados, e com um maior percentual de alocação em ativos de renda variável, esse perfil apresenta potencial para atingir retornos bem expressivos.

Movimentos do Perfil em 2020:

- Renda Variável, aumentada agora para 37%, traduz expectativas favoráveis com a situação atual do Brasil, pós reforma da Previdência e indicação de uma importante agenda macroeconômica.
- Os fundos Multimercados conferem a possibilidade de exposição às diferentes classes de ativos de forma balanceada e diversificada: juros, câmbio e bolsa. Representando 13% da carteira, além do conceito de diversificação, as estratégias permitem aproveitamento de oportunidades em prazos mais curtos.
- Na parcela de Renda Fixa, a atuação dinâmica dos seus gestores permitirá à Fundação Itaúsa transitar de forma proativa entre as seguintes classes de ativos: pré-fixado, pós-fixado e atrelados à inflação, representando 42% do portfólio.
- Nessa composição, reserva-se ainda 8% para aplicações internacionais (bolsa global e renda fixa americana).



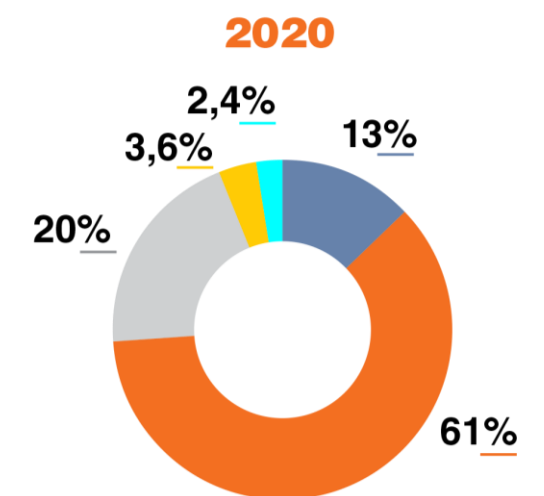
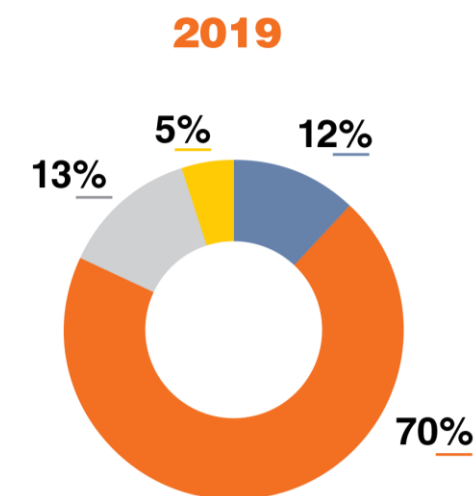


Perfil Moderado:

O portfólio moderado está construído para aproveitar o cenário positivo do Brasil que vemos à frente, com uma posição relevante de renda variável, além das alocações atreladas à inflação e títulos pré e pós-fixados. Para evitar que a carteira fique totalmente exposta ao cenário e riscos no Brasil, este perfil busca investir em ativos financeiros internacionais, podendo alocar tanto em títulos de renda fixa quanto em renda variável.

Movimentos do Perfil em 2020:

- Renda Variável, aumentada agora para 20%, considera cenários internos mais favoráveis, pós reforma da Previdência e indicação de uma importante agenda macroeconômica.
- Os fundos Multimercados conferem a possibilidade de exposição às diferentes classes de ativos de forma balanceada e diversificada: juros, câmbio e bolsa. Representando 13% da carteira, além do conceito de diversificação, as estratégias conseguem se aproveitar de oportunidades em prazos mais curtos.
- Na parcela de Renda Fixa, a atuação dinâmica dos seus gestores permitirá à Fundação Itaúsa transitar de forma proativa entre as seguintes classes de ativos: renda fixa pré e pós-fixada, e atrelados à inflação, representando 61% do portfólio.
- Nessa composição, reserva-se ainda 6% para aplicações internacionais (bolsa global e renda fixa americana).



■ Multimercado
■ Renda Fixa
■ Renda Variável
■ Exterior RV
■ Exterior RF

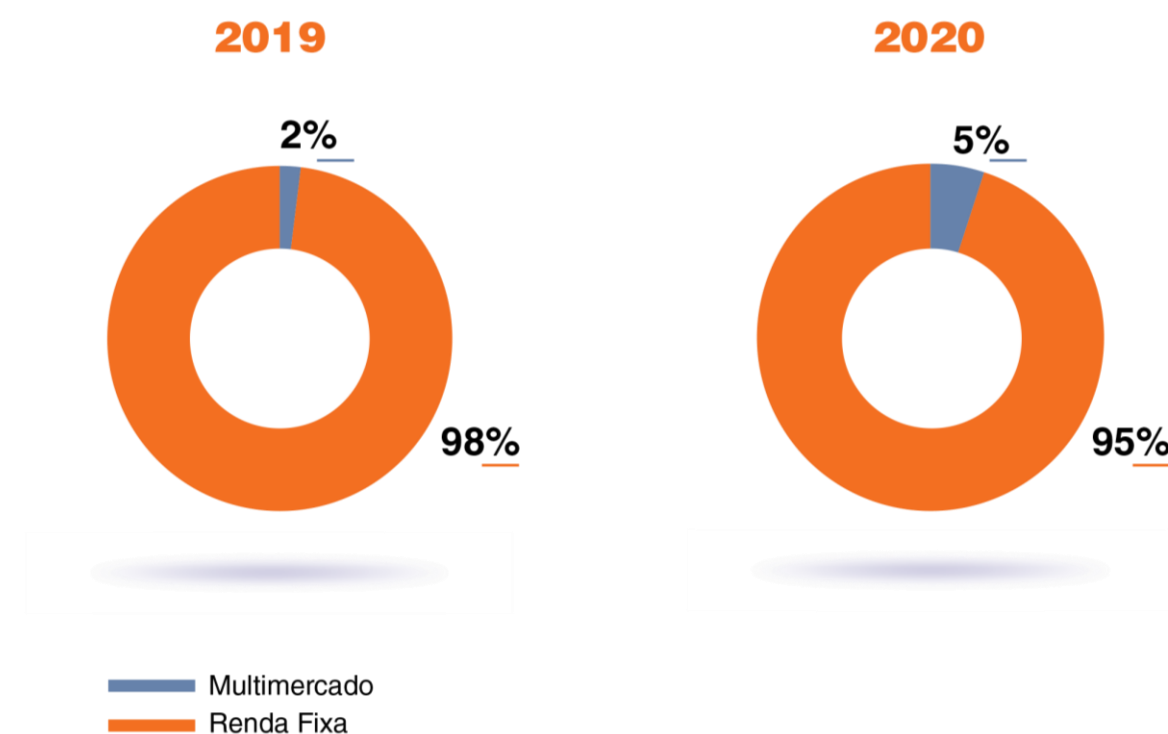


Perfil Conservador:

Para o investidor conservador o ambiente atual é especialmente desafiador, com a taxa de juros de curto prazo, que sempre representará um percentual expressivo do portfólio, oferecendo retornos reais bem mais baixos. Dentro do possível em termos de risco, ativos de renda fixa pré e pós-fixados, e atrelados à inflação também serão adicionados ao portfólio ao longo do ano.

Movimentos do Perfil em 2020:

- Na parcela de Renda Fixa, a atuação dinâmica dos seus gestores permitirá à Fundação Itaúsa transitar de forma proativa entre as seguintes classes de ativos: renda fixa pré e pós-fixada, e atrelados à inflação, representando 95% do portfólio.
- Por fim, foram reservados ainda 5% para os fundos Multimercados, que conferem a possibilidade de exposição às diferentes classes de ativos de forma balanceada e diversificada: juros, câmbio e bolsa. Além do conceito de diversificação, as estratégias buscam aproveitar oportunidades em prazos mais curtos.



[Clique aqui e confira o documento na íntegra](#)