

Planos CD's

Fundação Itaú Unibanco

- ❖ A Fundação Itaú Unibanco oferece carteiras com diferentes perfis de risco x retorno a seus participantes.
- ❖ **O Plano Ultraconservador** possui uma massa de participantes avessos à perdas (baixa tolerância a risco).
- ❖ A **marcação a mercado** dos títulos é um conceito fiduciariamente mais adequado ao caso do Plano CD, que permite migração periódica dos participantes entre os perfis de investimento oferecidos.
- ❖ Os títulos de renda fixa marcados a mercado refletem as condições e expectativas dos agentes com relação a taxa de juros, inflação e *spreads* de crédito em diferentes instantes de tempo. **A curva de juros é a base de precificação dos títulos de renda fixa.**
- ❖ **Em janelas de curto prazo, mesmo investimentos atrelados à inflação oferecem risco de não render acima da inflação.** Entretanto, no médio e longo prazos, o retorno dos títulos indexados à inflação, assim como dos títulos pós-fixados - SELIC, tende a superar à inflação, pois o Banco Central ajusta a taxa básica de juros (SELIC) de forma a controlar o avanço inflacionário.
- ❖ O gestor contratado pela Fundação Itaú Unibanco realiza uma **gestão ativa das carteiras dos perfis**. No caso do perfil Ultraconservador a gestão é orientada aos investimentos em títulos públicos e privados de boa qualidade de crédito pós-fixados (CDI/SELIC).
- ❖ A Fundação Itaú Unibanco preza pela transparência na **comunicação e orientação** aos participantes de seus planos e determina a política de investimentos de seus perfis de acordo com o perfil e tolerância a risco de seus participantes.
- ❖ A Fundação Itaú Unibanco oferece um **questionário de suitability** que auxilia o participante a medir sua tolerância a risco com vistas e escolher o perfil de investimento que melhor a traduz.

Perfis oferecidos

Ultraconservador:

- ❖ Aplicações em títulos de renda fixa pós-fixados e referenciados CDI de emissores públicos e privados;
- ❖ **Não permite alocação em renda variável;**
- ❖ Benchmark: 100% CDI;
- ❖ **Perfil Participante: Não deseja correr maiores riscos do que os previstos no mercado de juros pós.**

Conservador:

- ❖ Alocação média de 7,5% em renda variável (intervalo de alocação RV: 5% à 10%) e no segmento de renda fixa investe em juros pós-fixados e prefixados à inflação, de emissores públicos e privados;
- ❖ Benchmark: 92,5% CDI e 7,5% Ibovespa;
- ❖ **Perfil Participante: Disposto a correr um pouco de risco, com alocação em renda variável, buscando no longo prazo uma rentabilidade um pouco superior à taxa de juros de curto prazo. Disposto a enfrentar riscos de instabilidade, com impacto na rentabilidade em cenários adversos.**

Moderado:

- ❖ Alocação média de 20% em renda variável (intervalo de alocação em RV: 10% à 30%) e no segmento de renda fixa, investe em juros pós-fixados e prefixados à inflação, de emissores públicos e privados;
- ❖ Benchmark: 80% CDI e 20% Ibovespa;
- ❖ **Perfil Participante: Disposto a correr mais riscos, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante.**

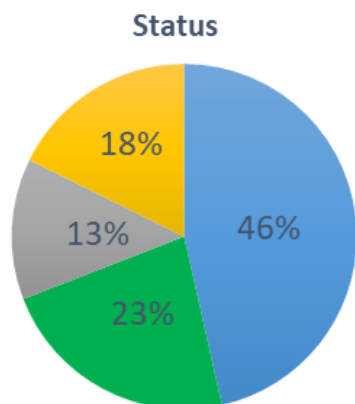
Arrojado:

- ❖ Alocação média de 40% em renda variável (intervalo de alocação RV: 30% à 50%) e no segmento de renda fixa, investe em juros pós-fixados e prefixados à inflação, de emissores públicos e privados;
- ❖ Benchmark: 60% CDI e 40% Ibovespa;
- ❖ **Perfil Participante: Se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante.**

Demografia do Plano CD

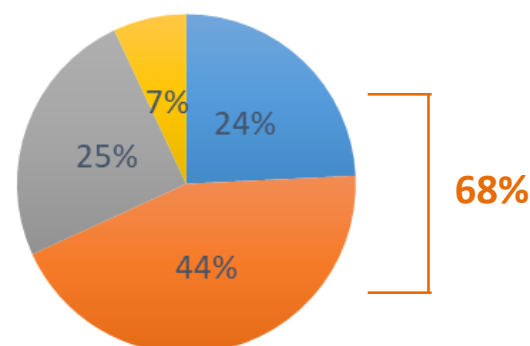
A Fundação Itaú Unibanco possui uma base de investidores grande e com características distintas.

- 46% são assistidos que consomem a reserva mensalmente
- **21% estão no perfil Ultraconservador, com baixa tolerância e/ou capacidade a riscos de perda**
- 68% dos assistidos e 54% dos ativos estão nos perfis mais conservadores



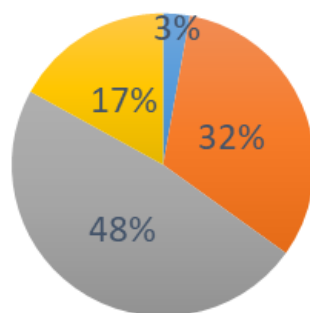
■ Assistido ■ Ativos ■ Autopatrocinado ■ BPD

Assistidos por Perfil



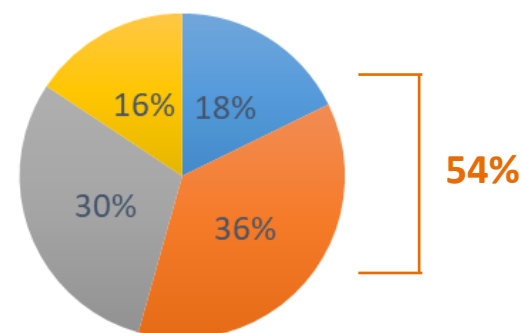
■ Ultraconservador ■ Conservador ■ Moderado ■ Arrojado

Por Idade



■ 35 a 39 anos ■ 40 a 49 anos
■ 50 a 59 anos ■ 60 anos em diante

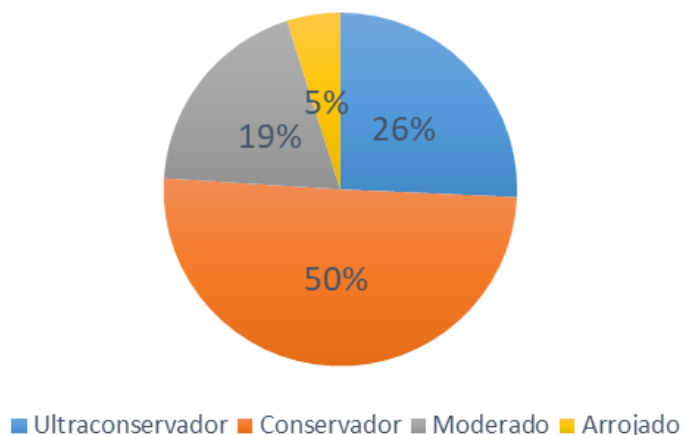
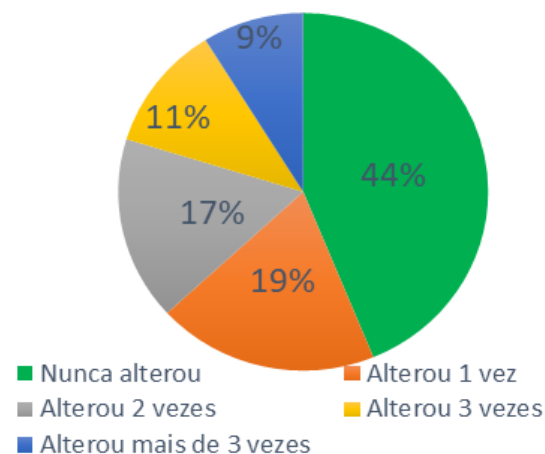
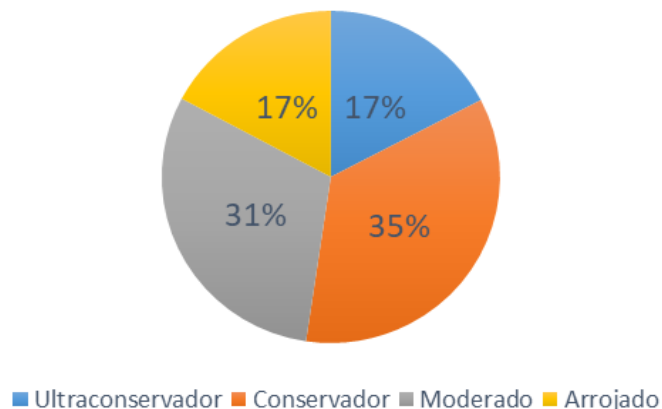
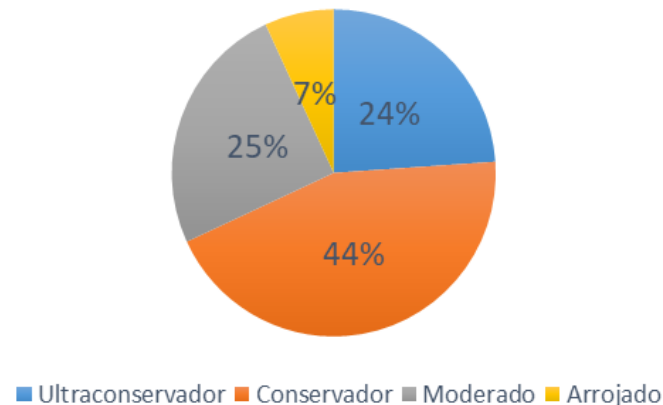
Ativos por Perfil



■ Ultraconservador ■ Conservador ■ Moderado ■ Arrojado

Base de investidores conservadores é bem elevada na Fundação Itaú Unibanco

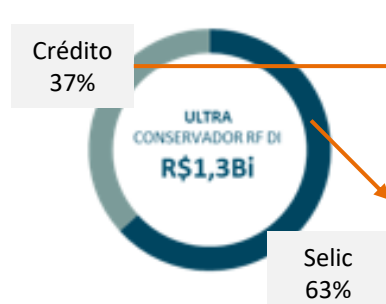
- 44% dos participantes nunca alteraram o perfil e 50% dos que estão no perfil conservador nunca mudou sua escolha.

Participantes que nunca alteraram de perfil**Alteração de perfil****Homens por Perfil****Mulheres por Perfil**

Riscos perfis e Marcação a mercado

Os títulos integrantes das carteiras dos perfis da Fundação Itaú Unibanco CD são marcados diariamente a mercado. Sendo assim, as oscilações de mercado dos preços dos ativos, ou dos fatores determinantes destes, se refletem diariamente na rentabilidade dos perfis.

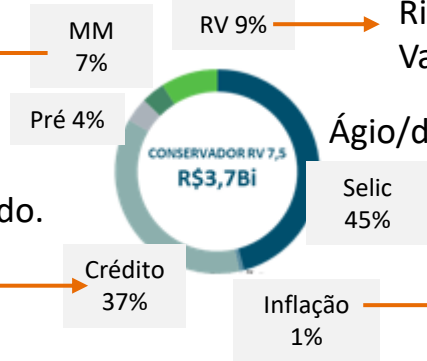
Perfil Ultraconservador



Risco de Crédito: *Spread* de crédito (*default*), risco de perder da inflação.

Ágio/deságio LFTs: risco de perder da inflação.

Perfil Conservador

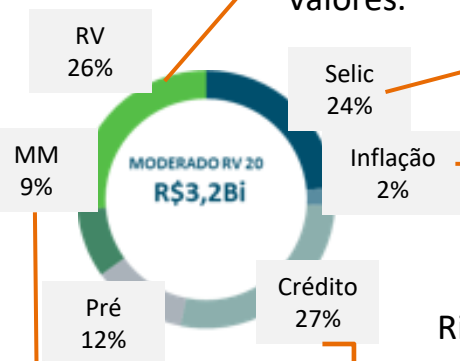


Risco oscilação da Bolsa de Valores.

Ágio/deságio LFTs

Risco de alterações na taxa de juros e/ou expectativa inflação

Perfil Moderado



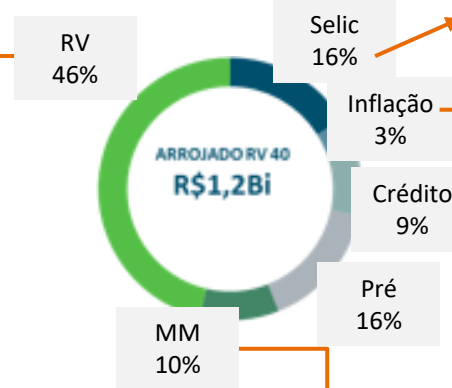
Risco oscilação da Bolsa de Valores.

Ágio/deságio LFTs

Risco de alterações na taxa de juros e/ou expectativa inflação

Risco de Crédito: *Spread* de crédito (*default*), risco de perder da inflação.

Perfil Arrojado



Ágio/deságio LFTs

Risco de alterações na taxa de juros e/ou expectativa inflação

Risco de Crédito: *Spread* de crédito (*default*), risco de perder da inflação.

Risco de mercado.



O que é Marcação a Mercado?

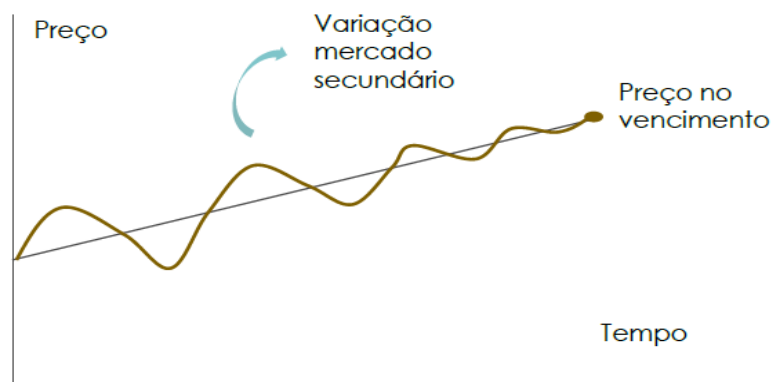
- ❖ É a atualização diária nos preços dos títulos e valores mobiliários que compõem a carteira de investimentos.
- ❖ Ou seja, é a marcação de um ativo pelo seu respectivo preço de venda.

Quais são os principais fatores que afetam a Marcação a Mercado na Renda Fixa?

- ❖ **A taxa de juros e o tempo.**
- ❖ No caso da Taxa de Juros, ela é medida pela expectativa futura do nível da taxa SELIC em cada instante do tempo, a qual é refletida na curva de juros do mercado (ETTJ)
- ❖ No caso do tempo, a explicação é bem simples. **Conforme o vencimento se aproxima, o valor do título será cada vez mais próximo ao valor/taxas contratados.**

Como funciona a marcação a mercado?

- ❖ A rentabilidade de um título de renda fixa varia a todo instante, de acordo com as condições de mercado, demanda e oferta, taxa de juros futura, etc. Para um título prefixado, se ele for levado até o vencimento, ele terá a rentabilidade contratada na partida, mas que pode ser inferior à taxa de juros vigente no momento.



↑ taxa de juros ↓ PU papel

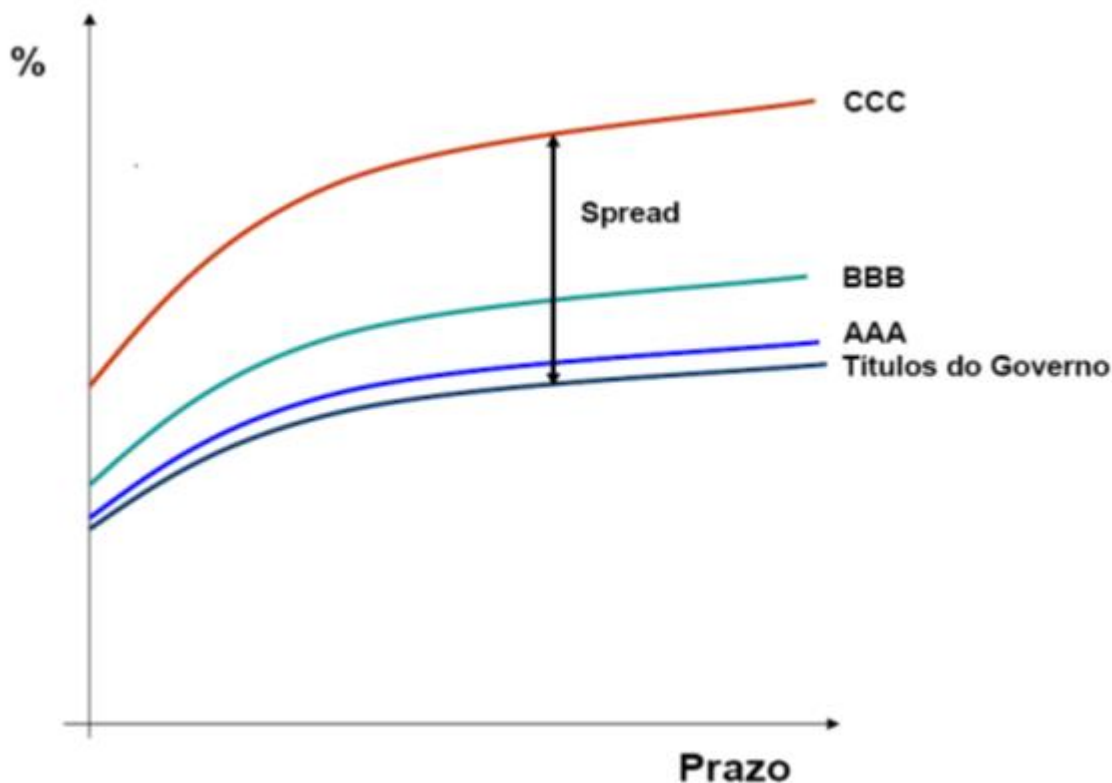
Em determinado momento, o título pode ter uma rentabilidade inferior à contratada

↓ taxa de juros ↑ PU papel

Em determinado momento, o título pode ter uma rentabilidade maior à contratada

- ❖ Como a ETTJ fornece as taxas pré-fixadas com risco zero de uma (taxa de juros livre de risco) de uma economia, **impacta todos os demais mercados que trabalham com taxas pré-fixadas** como o mercado de crédito e financiamento.
- ❖ Qualquer taxa de crédito, de forma simplificada, é formada pela adição da taxa livre de risco, obtida da ETTJ, a um *spread* que remunera o emprestador pelo risco de *default*.

Curva de Juros x Risco de Crédito

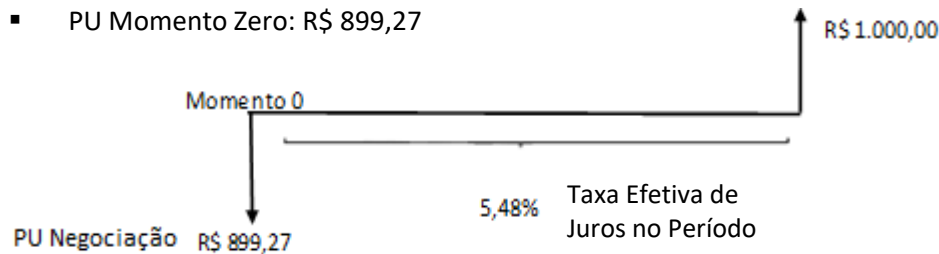


LTN

- Título com taxa de juros fixadas no momento da sua contratação
- Valor Nominal: R\$ 1.000,00
- Negociação: Deságio sobre o valor nominal

Momento Zero:

- LTN
- Taxa de 5,48% aa;
- PU Momento Zero: R\$ 899,27

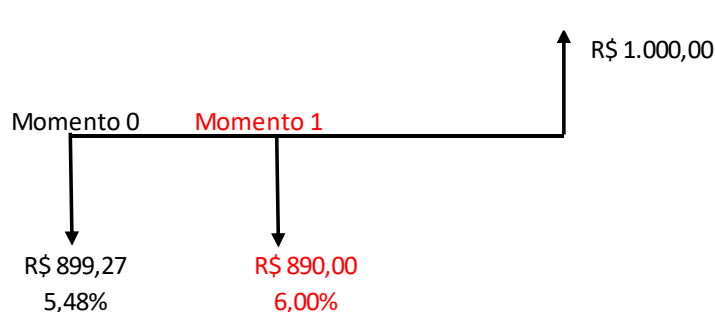


Momento 1 – Subida da Taxa de Juros:



- LTN
- Taxa de 6,00% aa;
- PU Momento 1: R\$ 890,00

 Se as taxas sobem, os títulos se desvalorizam.

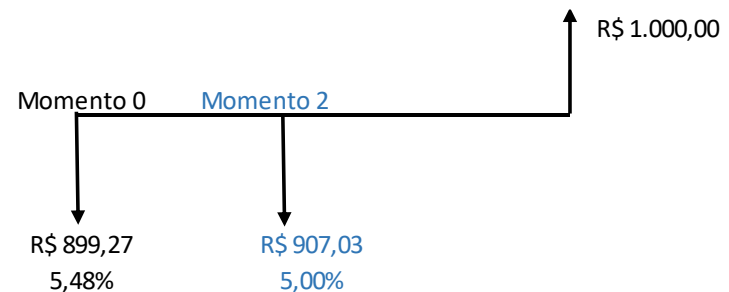


Momento 2 – Queda da Taxa de Juros:



- LTN
- Taxa de 5,00% aa;
- PU Momento 2: R\$ 907,03

 Se as taxas caem, os títulos se valorizam.

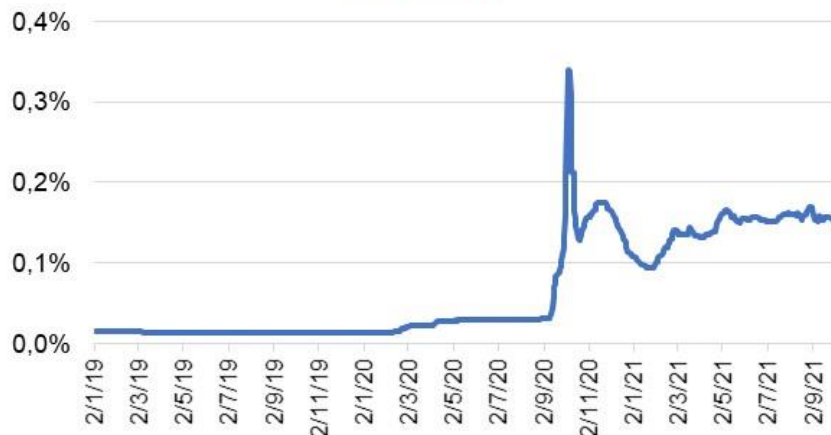




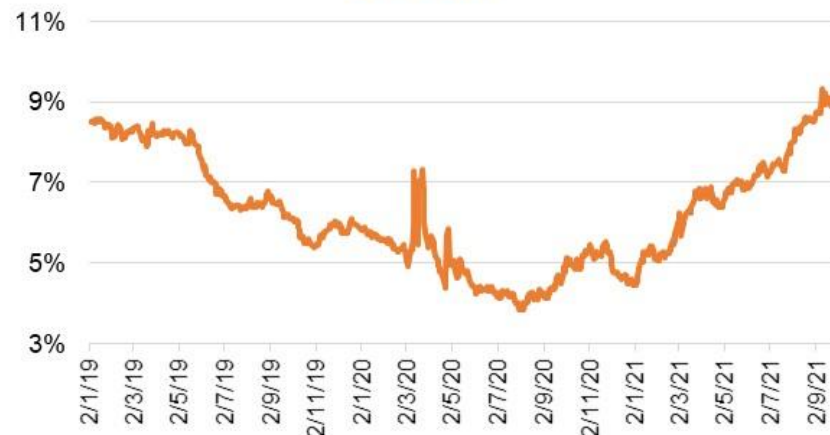
Investimento

As taxas dos títulos tem oscilado bastante e vivemos um momento de inflexão nas taxas de juros, dado o comportamento da inflação.

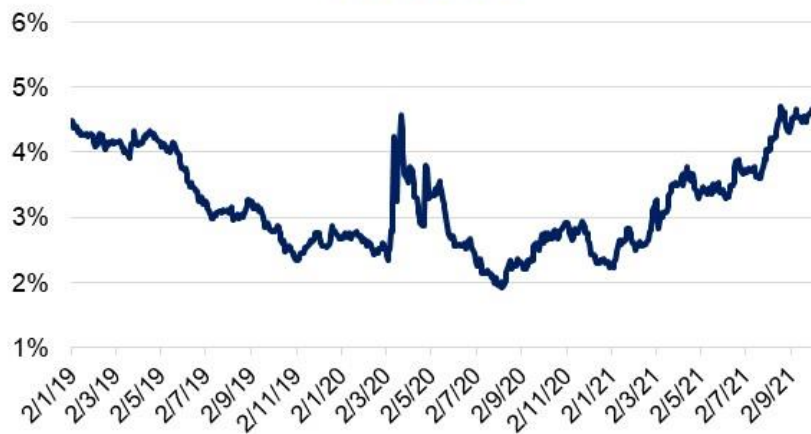
LFT 2023



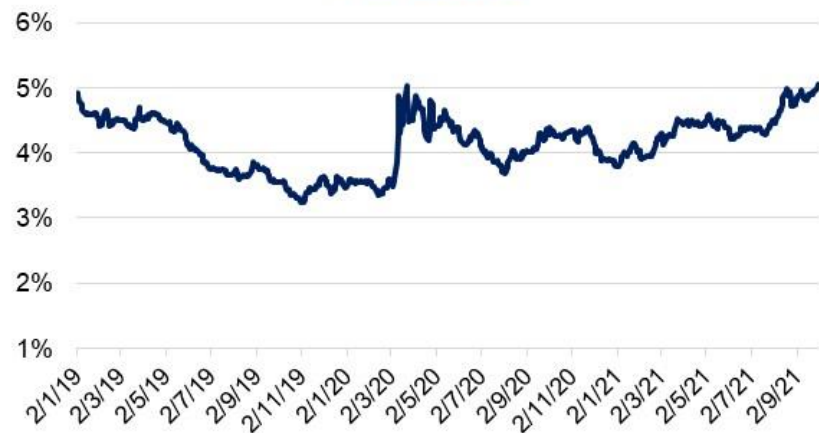
LTN 2023



NTN-B 2026



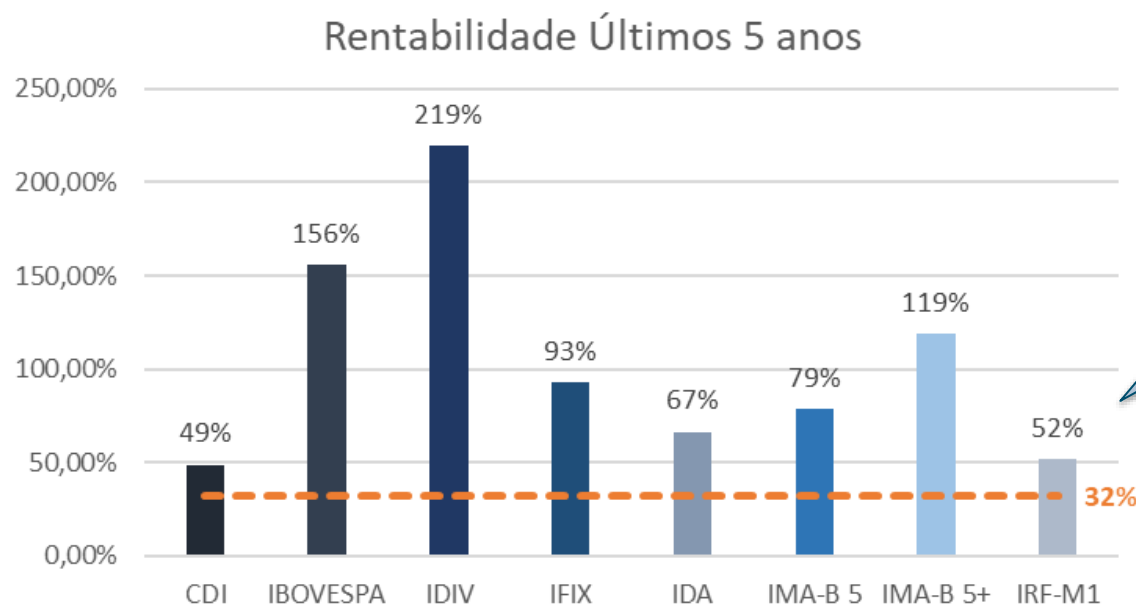
NTN-B 2050



Comparativo índices vs inflação

Índices de mercado que traduzem o desempenho de algumas classes de ativos brasileiros, comparados com a inflação

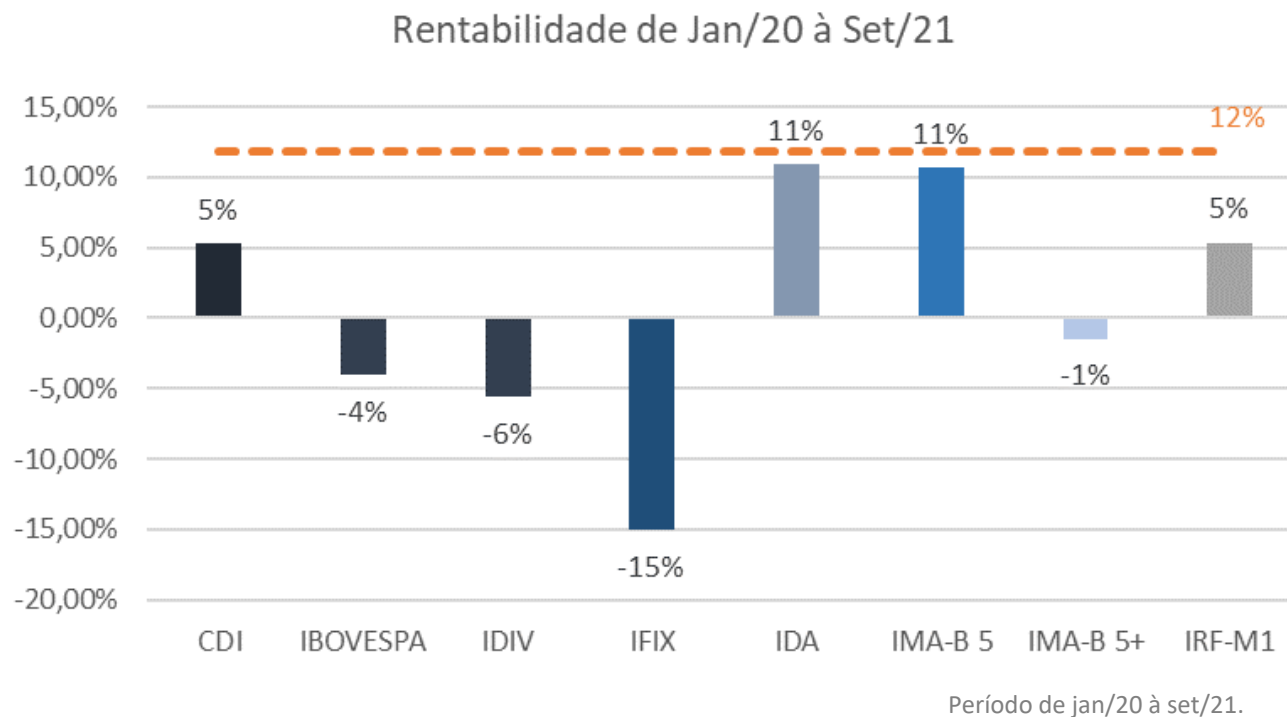
- **CDI:** Taxa média das operações de empréstimos praticada entre os bancos
- **Ibovespa:** Principal indicador de desempenho do mercado acionário brasileiro
- **IDIV:** Carteira teórica de ativos que se destacam pela maior remuneração em forma de dividendos e JCP
- **IFIX:** Carteira teórica dos fundos imobiliários negociados na bolsa brasileira
- **IDA:** Índice de debêntures ANBIMA, espelha o comportamento de uma carteira de dívida privada.
- **IMA-B 5:** Índice composto por títulos públicos indexados à inflação (IPCA) com vencimentos até 5 anos
- **IMA-B 5+:** Índice composto por títulos públicos indexados à inflação (IPCA) com vencimentos acima de 5 anos
- **IRF-M:** Índice composto por títulos públicos prefixados



No gráfico ao lado, podemos observar que em uma janela de longo prazo, todos os indicadores de mercado, que representam algumas classes de ativos que possuímos em nossas carteiras superam a inflação.

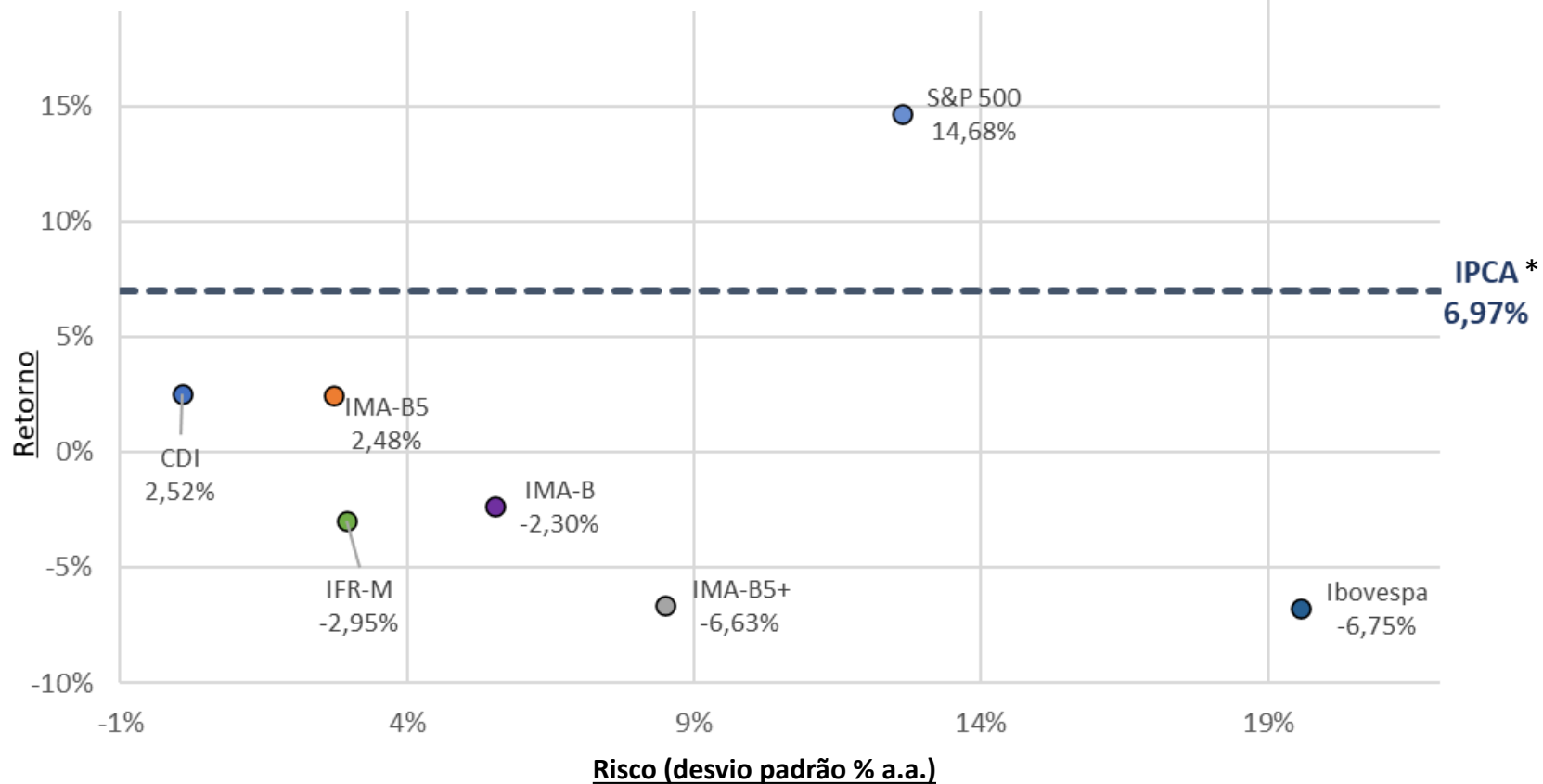
--- IPCA Anbima projetado para set/21.

Período de jan/16 à set/21.

Índices de mercado comparados com a inflação em um período de curto prazo, de jan/20 à set/21

Entretanto, quando observamos em uma janela de curto prazo, os ativos com maior potencial de retorno podem apresentar perdas relevantes, ficando inclusive abaixo da inflação.

Risco e Retorno Ativos – 2021



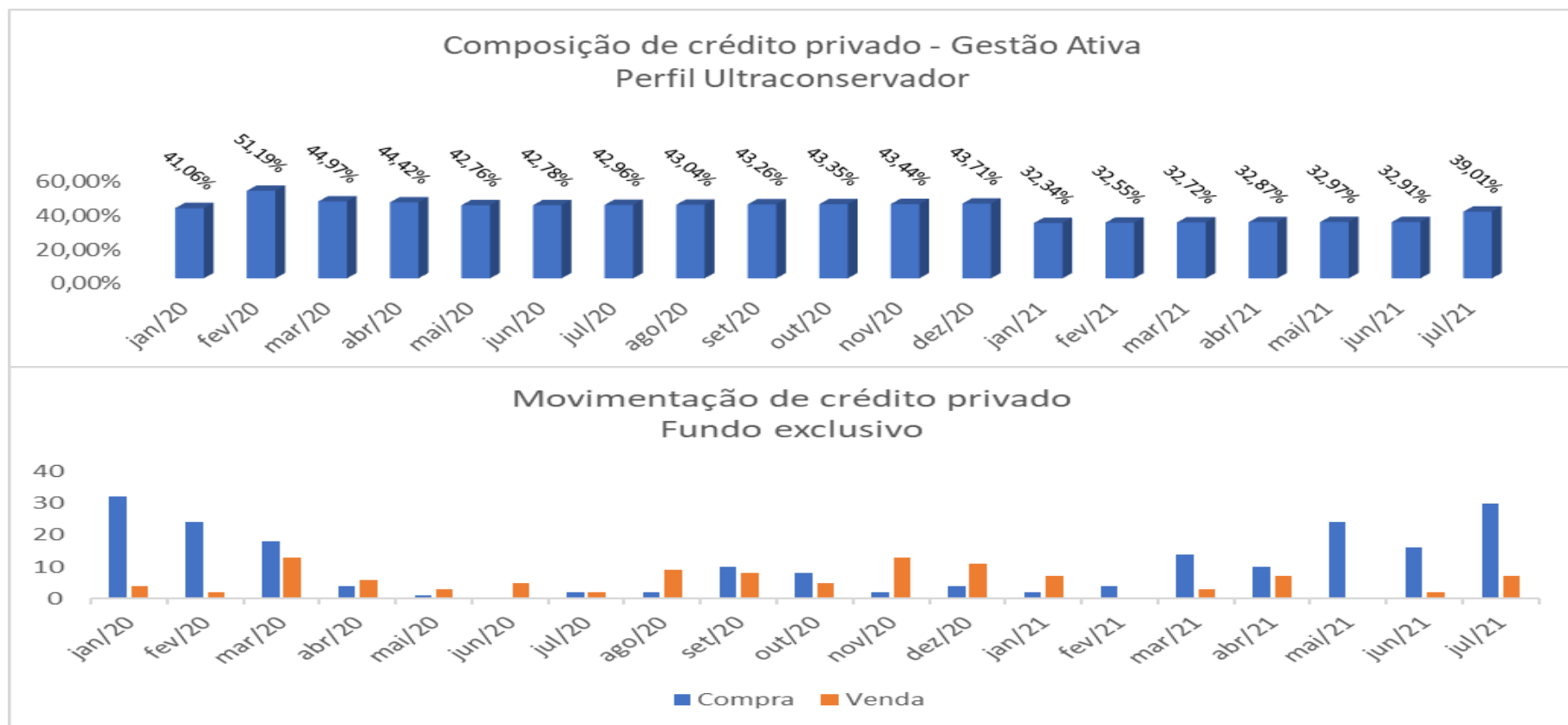
*Para o mês de setembro.2021 foi utilizado a projeção da ANBIMA de 1,23%.



Gestão ativa

Perfil Ultraconservador

A gestão contratada realiza uma gestão ativa sobre os títulos de crédito privado

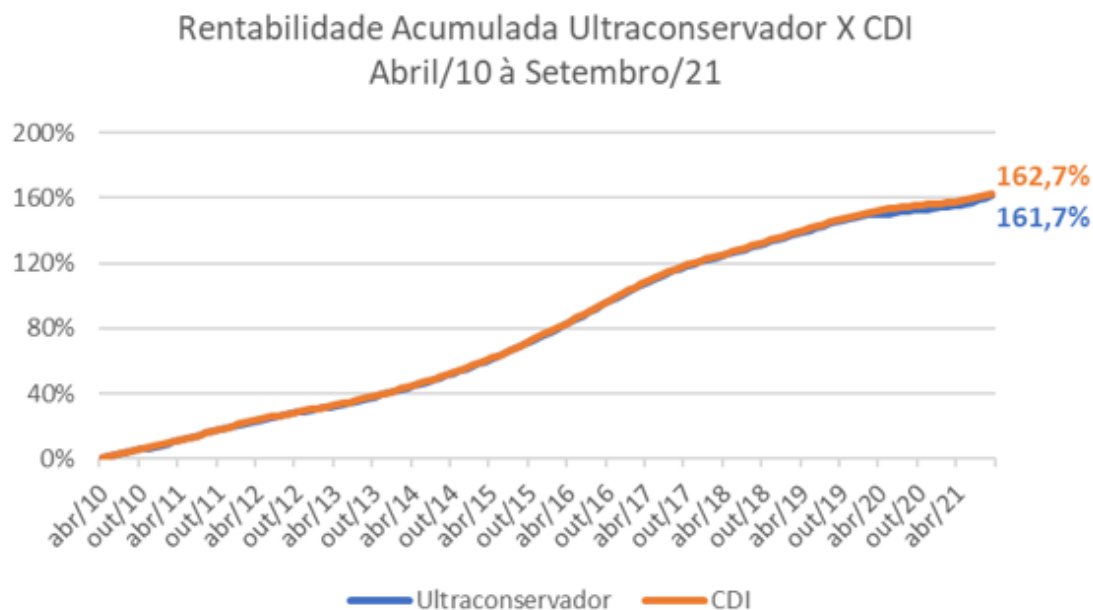


Atualmente temos uma composição de **72 empresas de diversos setores da economia**, avaliadas sobre os aspectos **financeiro e sustentabilidade (ESG)**, por equipe dedicada da Itaú Asset. Seguem exemplos:

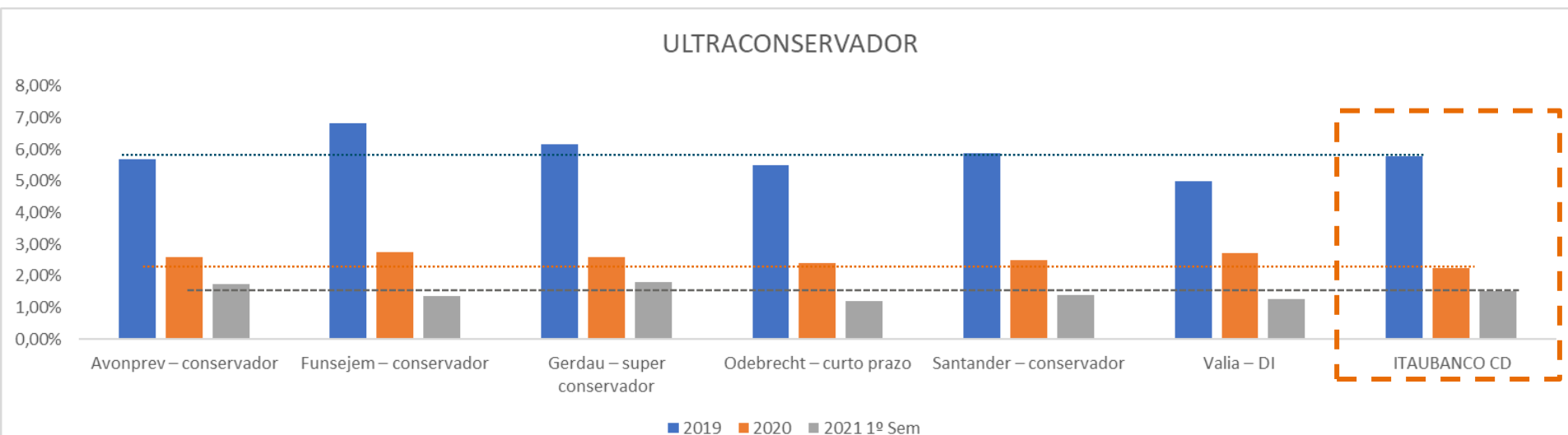
Energia	Coelce, Elektro, Energisa
Comunicações	Telefônica
Consumo	Localiza, Movida, Renner
Saúde	Fleury, Drogasil

Financeiro	Itaú, Bradesco, Santander
Petrolífera	Petrobrás
Siderurgia	Vale
Transporte	Cosan, Autopistas

Perfil Ultraconservador



Itaubanco CD vs Planos CD mercado



Comunicação

A Fundação Itaú Unibanco preza pela transparência na comunicação com os participantes, inclusive nas questões sobre os resultados dos investimentos e alocação adotada em cada perfil.

Perfil de Investimentos – janela exclusiva no site



Explicativo de rentabilidade - mensal



+ de 40 questões respondidas sobre os perfis e os investimentos



Perfis

Educação Financeira



Informativo “com Você” com pauta sobre investimentos



Vídeo explicativo sobre os perfis de investimentos



Informativos



Investimentos - perfis



Políticas de Investimentos (por perfil)



Histórico das rentabilidades e Lâminas por perfil



Política e Rentabilidade

Demonstrativo de Investimento

Publicação por plano - mensal

Alocação por segmento

Detalhamento dos Investimentos

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Estruturado
- Imóveis e Empréstimos

Informações

Conclusões

- ❖ A Fundação Itaú Unibanco oferece carteiras com diferentes perfis de risco x retorno a seus participantes.
- ❖ **O Plano Ultraconservador** possui uma massa de participantes avessos à perdas (baixa tolerância a risco).
- ❖ A **marcação a mercado** dos títulos é um conceito fiduciariamente mais adequado ao caso do Plano CD, que permite migração periódica dos participantes entre os perfis de investimento oferecidos.
- ❖ Os títulos de renda fixa marcados a mercado refletem as condições e expectativas dos agentes com relação a taxa de juros, inflação e *spreads* de crédito em diferentes instantes de tempo. **A curva de juros é a base de precificação dos títulos de renda fixa.**
- ❖ **Em janelas de curto prazo, mesmo investimentos atrelados à inflação oferecem risco de não render acima da inflação.** Entretanto, no médio e longo prazos, o retorno dos títulos indexados à inflação, assim como dos títulos pós-fixados - SELIC, tende a superar à inflação, pois o Banco Central ajusta a taxa básica de juros (SELIC) de forma a controlar o avanço inflacionário.
- ❖ O gestor contratado pela Fundação Itaú Unibanco realiza uma **gestão ativa das carteiras dos perfis**. No caso do perfil Ultraconservador a gestão é orientada aos investimentos em títulos públicos e privados de boa qualidade de crédito pós-fixados (CDI/SELIC).
- ❖ A Fundação Itaú Unibanco preza pela transparência na **comunicação e orientação** aos participantes de seus planos e determina a política de investimentos de seus perfis de acordo com o perfil e tolerância a risco de seus participantes.
- ❖ A Fundação Itaú Unibanco oferece um **questionário de suitability** que auxilia o participante a medir sua tolerância a risco com vistas e escolher o perfil de investimento que melhor a traduz.