

O RESGATE DE INVESTIMENTOS COM RENTABILIDADE NEGATIVA

VITOR LEITÃO





O RESGATE DE INVESTIMENTOS COM RENTABILIDADE NEGATIVA

VITOR LEITÃO

HEURÍSTICAS

As heurísticas são regras práticas, **atalhos mentais** ou estratégias simplificadas que as pessoas utilizam para tomar decisões mais rapidamente.



HEURÍSTICAS

AVERSÃO À PERDA



As pessoas têm uma tendência inata a **evitar perdas**, e essa aversão à perda pode influenciar as decisões de investimento, levando a escolhas mais conservadoras.

HEURÍSTICAS

AVERSÃO À PERDA



Retorno acumulado - 01/01/2020 até 18/03/2024 (diária)



| Retornos % | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| FUNDO | 25,71 | -2,15 | -23,79 | 19,56 | 7,61 |
| IBOVESPA | 26,96 | 5,99 | 11,80 | 72,64 | 34,15 |

Fonte: Quantum Axis

— Fundo — Ibovespa

HEURÍSTICAS

AVERSÃO À PERDA



| Retornos % | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| FUNDO | 25,71 | -2,15 | -23,79 | 19,56 | 7,61 |
| IBOVESPA | 26,96 | 5,99 | 11,80 | 72,64 | 34,15 |

40 RPPS são cotistas;

R\$ 848,2 milhões estão aplicados por RPPS;

HEURÍSTICAS

AVERSÃO À PERDA



| Retornos % | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| FUNDO | 25,71 | -2,15 | -23,79 | 19,56 | 7,61 |
| IBOVESPA | 26,96 | 5,99 | 11,80 | 72,64 | 34,15 |
| Diferença R\$ | R\$ 10.600.000,00 | R\$ 69.027.200,00 | R\$ 301.803.200,00 | R\$ 450.118.400,00 | R\$ 225.059.200,00 |

40 RPPS são cotistas;

R\$ 848,2 milhões estão aplicados por RPPS;

PORTARIA 1467



Art. 88. Os **processos decisórios** dos investimentos de recursos do RPPS se referem às operações de alocação, de **manutenção** de posições em ativos e de desinvestimentos das aplicações.

Não fazer nada é uma decisão de investimentos!

HEURÍSTICAS

ANCORAGEM

“Se eu resgatar com perda o TCE vai me punir.”

É melhor seguir em frente!



HEURÍSTICAS

ANCORAGEM

É a tendência de dar excessivo peso a uma informação inicial (o "ancoramento") ao fazer estimativas ou tomar decisões, mesmo quando essa informação é irrelevante ou **arbitrária**.



HEURÍSTICAS

ANCORAGEM



27. O sucesso na gestão de investimentos em RPPS requer não apenas a conformidade normativa, mas também a **adaptação estratégica e a gestão proativa dos riscos e oportunidades, constituindo um delicado equilíbrio entre a normatividade e a realidade do mercado financeiro.**

Nota Técnica 296

HEURÍSTICAS

ANCORAGEM



43. Mesmo em face de prejuízos, há o fundamento na estratégia de **diversificação de carteira. Diante de mudanças nas condições de mercado, a realocação de ativos torna-se uma prática essencial para **reduzir riscos** e preservar o capital do investidor.**

HEURÍSTICAS

ANCORAGEM



45. Ao realizar o resgate de cotas de um fundo em potencial prejuízo, os recursos obtidos podem ser redirecionados para oportunidades de investimento mais **promissoras... Assim, o resgate se torna uma estratégia proativa de realocação de capital em **busca de ganhos mais substanciais**.**

**IMAGINE QUE VOCÊ RECEBEU
A NOTÍCIA QUE O GUSTAVO
VAI AUDITAR O SEU RPPS
DAQUI A 15 DIAS...**

QUAL É O SEU SENTIMENTO?





**O que eu preciso
fazer, afinal?**



PROCESSOS INTERNOS BEM DEFINIDOS

PROCESSOS INTERNOS BEM DEFINIDOS



- 1. Quem propôs o resgate? *Comitê***
- 2. Em qual reunião? *Dia 10/04/2024***
- 3. Tem ata? *Sim. E bem feita.***
- 4. Comparou com fundos similares? *Sim. Com relatório anexado à ata.***
- 5. Teve reunião com gestor e/ou distribuidor? *Sim. Com ata da reunião.***
- 6. Teve opinião da consultoria? *Sim. E formalizada.***
- 7. As perspectivas macroeconômicas são favoráveis ao novo investimento?**
Sim. A discussão foi feita na reunião do comitê.

PROCESSOS INTERNOS BEM DEFINIDOS



30. O cerne da questão reside na **comparação entre a efetivação do resgate**, mesmo com a realização de prejuízos temporários, e a **manutenção** dos recursos aplicados em um fundo específico.

O embasamento técnico deve contemplar variáveis como o **horizonte temporal** do investimento, a **estratégia de alocação** de ativos, a **perspectiva de recuperação** do mercado e os **objetivos** de curto e longo prazos do RPPS.

Este comparativo, conduzido por **análises qualitativas e quantitativas**, é crucial para orientar a decisão de forma informada e estratégica.



**NINGUÉM TOMA ESSA DECISÃO
(NEM ASSUME ESSE RISCO)
SOZINHO!**

ALÇADAS x RESPONSABILIDADES





VITOR LEITÃO

(85) 98802-8448
@lemaconsultoria

PARA CONSULTA



NOTA TÉCNICA



LIVE ABIPEM