Encontro reuniu dirigentes, conselheiros e especialistas para analisar perspectivas políticas e econômicas, compartilhar experiências e subsidiar a definição da Política de Investimentos do Instituto para os próximos anos.

O SEBRAE PREV realizou, nesta terça-feira (17/11), mais uma edição anual do seu Painel de Investimentos. O encontro online contou com cinco apresentações e reuniu, durante toda a manhã, a Diretoria Executiva, membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, além profissionais do Instituto e convidados, para aprofundar análises político-econômicas e de estratégias para subsidiar a definição da Política de Investimentos do SEBRAE PREV a partir de 2027.

Na abertura, o presidente do Conselho Deliberativo, Vitor Tioqueta, destacou a importância da atuação integrada entre os órgãos de governança — incluindo o Conselho Fiscal, presidido por Roberto Marinho — para fortalecer a segurança, a transparência e a responsabilidade nas decisões institucionais.

CENÁRIOS POLÍTICOS E ECONÔMICOS EM UM AMBIENTE DE INCERTEZAS

A primeira apresentação foi conduzida por Creomar de Souza, da Dharma Political Risk and Strategy, que analisou os resultados das eleições de 2026, o encerramento do atual mandato presidencial e os desafios de governabilidade a partir de 2027. Diante de um Congresso Nacional e de governos estaduais majoritariamente alinhados à oposição, o especialista apontou a necessidade de negociações pontuais para a aprovação de pautas relevantes, com reflexos nas políticas fiscal e econômica. Ele também abordou o impacto das tensões geopolíticas internacionais nos setores energético e tecnológico.

Na sequência, Victor Camacho, do Itaú Asset Management, avaliou a evolução da economia em 2026 e os principais fatores que influenciaram os mercados financeiros até então. A exposição também detalhou as perspectivas, oportunidades e riscos que deverão orientar a alocação de recursos em 2027.

ESTUDO DA ADITUS REFORÇA BOM DESEMPENHO FRENTE AO MERCADO

Nathan Batista, da Aditus Consultoria Financeira, apresentou um comparativo entre os perfis do SEBRAE PREV e o mercado de entidades fechadas de previdência complementar. O estudo considerou uma base de 141 entidades, que administram 531 planos e cerca de R$ 482 bilhões em ativos.

Os dados confirmaram a consistência da gestão do SEBRAE PREV em 2026: os perfis Moderado e Arrojado superaram a mediana do mercado em todos os períodos analisados (no ano, 12, 24 e 36 meses), equilibrando rentabilidade e controle de riscos em um cenário volátil.

TROCA DE EXPERIÊNCIAS COM OUTRAS ENTIDADES

O evento também promoveu o intercâmbio técnico entre entidades do setor. Fernando Savioli, Diretor de Investimentos da Sabesprev, detalhou as características, carteiras e estratégias adotadas ao longo de 2026 para os quatro planos de benefícios administrados pela instituição, ampliando as referências estratégicas para o SEBRAE PREV.

GESTÃO ATIVA E CONTROLE DE RISCOS IMPULSIONARAM RESULTADOS EM 2026

Encerrando as apresentações, Victor Hohl, diretor de Administração e Investimentos do SEBRAE PREV, apresentou o balanço de 2026 e os estudos para 2027. O destaque foi a ampliação da carteira própria — gerida diretamente pela equipe interna —, que passou a representar cerca de 40% do patrimônio investido.

A medida equilibrou a busca por rentabilidade da gestão terceirizada com o foco da carteira própria

na mitigação de riscos e preservação patrimonial. Nos 12 meses encerrados em 30 de outubro de 2026, a gestão interna superou a terceirizada em rentabilidade, com menor volatilidade (oscilação) e maior regularidade:

DECISÕES ÁGEIS PARA APROVEITAR OPORTUNIDADES E PROTEGER O PATRIMÔNIO

Victor Hohl demonstrou ainda como a carteira foi ajustada ao longo de 2026 conforme as oscilações do mercado:

- Janeiro a março: baixa posição em caixa e maior exposição a ativos de risco, aproveitando o momento favorável.
- Junho a agosto: redução de riscos e maior concentração em renda fixa.
- Setembro e outubro: retomada gradual de ativos de maior risco diante da melhora do mercado.
- Pós-eleições: nova redução de exposição ao risco, protegendo o patrimônio da forte oscilação na bolsa.

Essa agilidade na realocação foi apontada como fator decisivo para os resultados obtidos no período.

TODOS OS PLANOS E PERFIS REGISTRARAM GANHOS ACIMA DA INFLAÇÃO

No acumulado de 12 meses até 30 de outubro de 2026, todos os planos e perfis administrados pelo SEBRAE PREV registraram ganhos reais expressivos (acima da inflação):

- Plano Sebraeprev - Perfil Conservador: +8,2 pontos percentuais
- Plano Valor Empresarial: +8,1 pontos percentuais
- Plano Sebraeprev - Perfil Arrojado: +7,9 pontos percentuais
- Plano Valor Previdência: +7,2 pontos percentuais
- Plano Sebraeprev - Perfil Moderado: +7,1 pontos percentuais

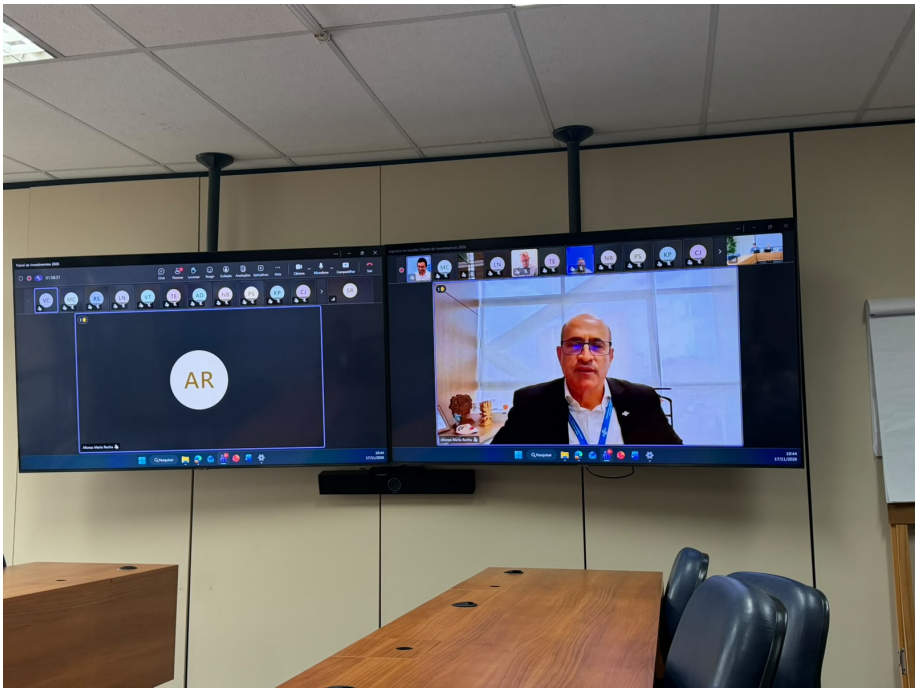
Os números reforçam o compromisso com a preservação e o crescimento do poder de compra dos participantes no longo prazo.

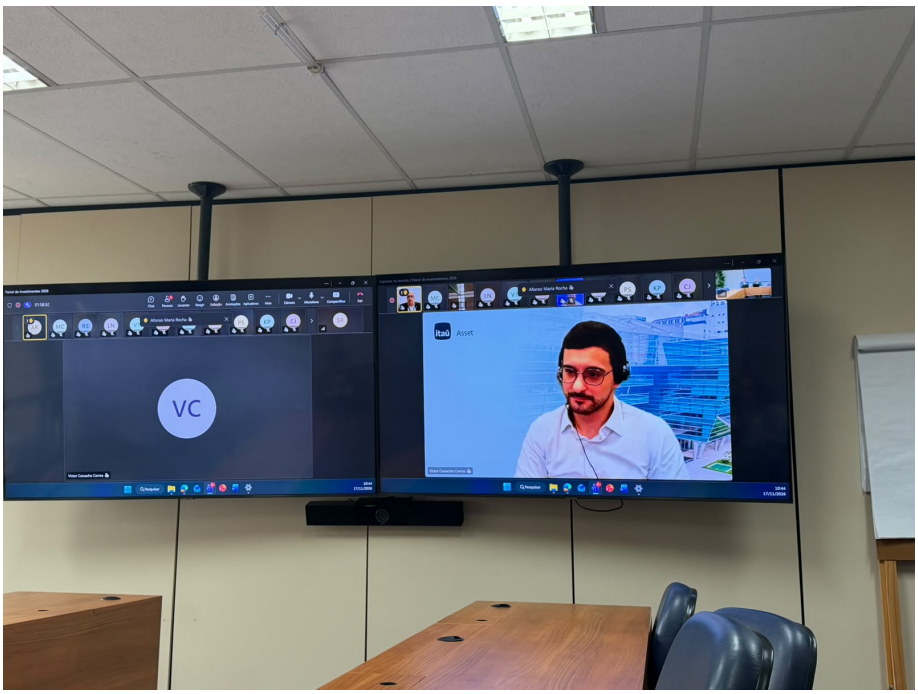
RESPONSABILIDADE E PRUDÊNCIA PARA ENFRENTAR 2027

No encerramento, o presidente do SEBRAE PREV, Evandro Nascimento, ressaltou a contribuição técnica do encontro para o planejamento estratégico e alertou para os desafios de 2027 — marcados pela questão fiscal no Brasil e por conflitos geopolíticos, guerras comerciais e mudanças climáticas no cenário externo. Ele também reforçou a importância de manter uma gestão prudente e ativa, focada na diversificação e no controle de riscos.

Por fim, Evandro e o presidente do Conselho Deliberativo, Vitor Tioqueta, destacaram a importância do Painel e agradeceram a participação dos conselheiros e empregados do Instituto, além dos dirigentes e convidados. “O Painel reafirmou o compromisso do Instituto com o aprimoramento contínuo da governança e a gestão responsável do patrimônio dos participantes”, declararam.




AR


VC
Itaú Asset


MC









Anterior Próximo

Fonte: Sebrae Prev, em 17.11.2026.