



## Premissa Básica

A acumulação de reservas previdenciárias é o aspecto mais relevante do Plano Previ Futuro, em função do grande contingente de participantes em fase contributiva.

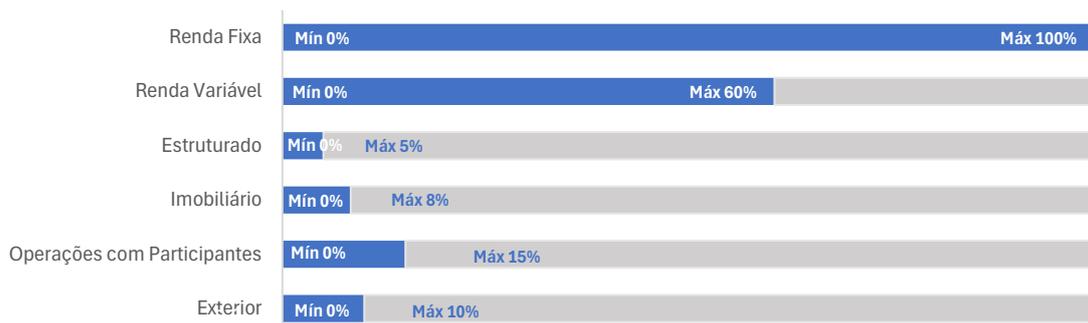
**Índice de Referência → INPC + 4,62% a.a.**

## Segmentos de Investimentos e suas Alocações

A alocação dos recursos do plano é disponibilizada entre seis segmentos de investimentos distintos. Cada segmento possui um objetivo e um índice de referência específico, para medir o desempenho dos investimentos e de suas respectivas carteiras gerenciais. Entende-se que a gestão dos segmentos e das carteiras deve ser ativa e orientada para a busca de resultados superiores aos apresentados pelos índices de referência.

A seguir, temos os limites de alocação dos segmentos do Previ Futuro.

Limites de alocação - Previ Futuro



## Carteiras Gerenciais e suas Alocações

As carteiras gerenciais são grupamentos de ativos financeiros que compartilham de mesmas características específicas dentro de um mesmo segmento de investimento. Os limites de alocação por carteira referem-se à participação relativa de cada carteira em relação ao seu respectivo segmento de investimento.

A seguir, temos os limites de alocação e as informações individualizadas por segmento.

## Renda fixa

**Objetivo:** constituição da liquidez necessária ao cumprimento das obrigações atuariais do plano, o aproveitamento de oportunidades do mercado e a realização de retornos mais estáveis. **Índice de Referência:** Índice de Referência do plano + 0,25% a.a.

### Limites de alocação por carteira - Renda Fixa

|  |        |          |
|--|--------|----------|
| Caixa  | Mín 0% | Máx 100% |
| Títulos públicos mantidos até o vencimento       | Mín 0% | Máx 100% |
| Títulos públicos inflação de longo prazo         | Mín 0% | Máx 80%  |
| Títulos públicos inflação de curto e médio prazo | Mín 0% | Máx 70%  |
| Títulos públicos prefixados                      | Mín 0% | Máx 25%  |
| Títulos privados high grade IPCA                 | Mín 0% | Máx 15%  |
| Títulos privados high grade DI                   | Mín 0% | Máx 15%  |
| Títulos privados high yield *                    |        |          |
| Fundos de investimentos em renda fixa            | Mín 0% | Máx 10%  |
| Certificados de Recebíveis do Agronegócio        | Mín 0% | Máx 5%   |

(\*) Definida conforme análise de risco.

## Renda variável

**Objetivo:** adequação do perfil dos ativos à obtenção de retorno acima dos índices acionários no longo prazo, em linha com as obrigações atuariais do plano. **Índice de Referência:** Ibovespa + 0,50% a.a.

### Limites de alocação por carteira - Renda Variável

|                |        |          |
|----------------|--------|----------|
| Carteira ativa | Mín 0% | Máx 100% |
|----------------|--------|----------|

## Estruturado

**Objetivo:** conjugar a diversificação dos ativos do plano com a elevação dos retornos no longo prazo. **Índice de Referência:** IHFA + 1,00% a.a.

### Limites de alocação por carteira - Estruturado

|  |        |          |
|--|--------|----------|
| Private equity *                       |        |          |
| Fundos multimercado                    | Mín 0% | Máx 100% |
| Certificados de Operações Estruturadas | Mín 0% | Máx 10%  |

(\*) Apenas estoque. Novos investimentos são vedados.

## Imobiliário

**Objetivo:** proporcionar diversificação, fluxos (aluguéis e dividendos) e retornos aderentes aos objetivos do plano. **Índice de Referência:** IFIX.

### Limites de alocação por carteira - Imobiliário

|   |        |          |
|---|--------|----------|
| Carteira própria                        | Mín 0% | Máx 100% |
| Fundos de Investimento Imobiliário      | Mín 0% | Máx 70%  |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários | Mín 0% | Máx 10%  |

## Operações com participantes

**Objetivo:** disponibilizar opções de empréstimos e financiamentos aos participantes, considerando o equilíbrio e a solvência do plano e a correlação com o passivo atuarial, além de representar uma opção de diversificação com baixa volatilidade. **Índice de Referência:** Índice de Referência do plano

### Limites de alocação por carteira - Operações com Participantes

|                             |         |          |
|-----------------------------|---------|----------|
| Empréstimos                 | Mín 50% | Máx 100% |
| Financiamentos imobiliários | Mín 0%  | Máx 50%  |

## Exterior

**Objetivo:** diversificação dos investimentos entre mercados, setores econômicos e tipos de moedas, como forma de mitigação de riscos, além de proporcionar exposição a megatendências e a teses de investimentos pouco acessíveis no mercado doméstico. **Índice de Referência:** MSCI World index + variação cambial

### Limites de alocação por carteira - Exterior

|                            |        |          |
|----------------------------|--------|----------|
| Renda variável no exterior | Mín 0% | Máx 100% |
| Renda fixa no exterior     | Mín 0% | Máx 100% |

## Perfis de investimento - Alocações por Segmento

Cada perfil de investimento do Previ Futuro possui uma range de alocação, de acordo com o objetivo de investimentos de cada perfil. A seguir, os quadros resumo considerando os atuais perfis de escolha do participantes, sendo divididos em perfis risco-alvo (conservador, moderado, arrojado e agressivo) e data-alvo (os Ciclos de Vida: pré-aposentadoria, 2030, 2040, 2050 e 2060).

| PERFIS            | Conservador |      | Moderado |     | Arrojado |     | Agressivo |     |
|-------------------|-------------|------|----------|-----|----------|-----|-----------|-----|
|                   | MÍN         | MÁX  | MÍN      | MÁX | MÍN      | MÁX | MÍN       | MÁX |
| <b>SEGMENTOS</b>  |             |      |          |     |          |     |           |     |
| Renda Fixa        | 74%         | 100% | 37%      | 95% | 26%      | 90% | 5%        | 70% |
| Renda Variável    | 0%          | 0%   | 5%       | 25% | 10%      | 35% | 30%       | 55% |
| Estruturado       | 0%          | 2%   | 0%       | 5%  | 0%       | 6%  | 0%        | 7%  |
| Imobiliário       | 0%          | 7%   | 0%       | 8%  | 0%       | 8%  | 0%        | 8%  |
| Op. Participantes | 0%          | 15%  | 0%       | 15% | 0%       | 15% | 0%        | 15% |
| Exterior          | 0%          | 2%   | 0%       | 10% | 0%       | 10% | 0%        | 10% |

| PERFIS            | CV Pré-aposentadoria |      | CV 2030 |      | CV 2040 |     | CV 2050 |     | CV 2060 |     |
|-------------------|----------------------|------|---------|------|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
|                   | MÍN                  | MÁX  | MÍN     | MÁX  | MÍN     | MÁX | MÍN     | MÁX | MÍN     | MÁX |
| <b>SEGMENTOS</b>  |                      |      |         |      |         |     |         |     |         |     |
| Renda Fixa        | 80%                  | 100% | 64%     | 100% | 32%     | 90% | 11%     | 80% | 7%      | 65% |
| Renda Variável    | 0%                   | 0%   | 0%      | 10%  | 10%     | 30% | 20%     | 50% | 35%     | 60% |
| Estruturado       | 0%                   | 0%   | 0%      | 2%   | 0%      | 5%  | 0%      | 6%  | 0%      | 7%  |
| Imobiliário       | 0%                   | 5%   | 0%      | 7%   | 0%      | 8%  | 0%      | 8%  | 0%      | 8%  |
| Op. Participantes | 0%                   | 15%  | 0%      | 15%  | 0%      | 15% | 0%      | 15% | 0%      | 15% |
| Exterior          | 0%                   | 0%   | 0%      | 2%   | 0%      | 10% | 0%      | 10% | 0%      | 10% |



**Diretoria de Planejamento**

Gerência de Inteligência  
de Mercado e Risco de Negócios