

Premissa Básica

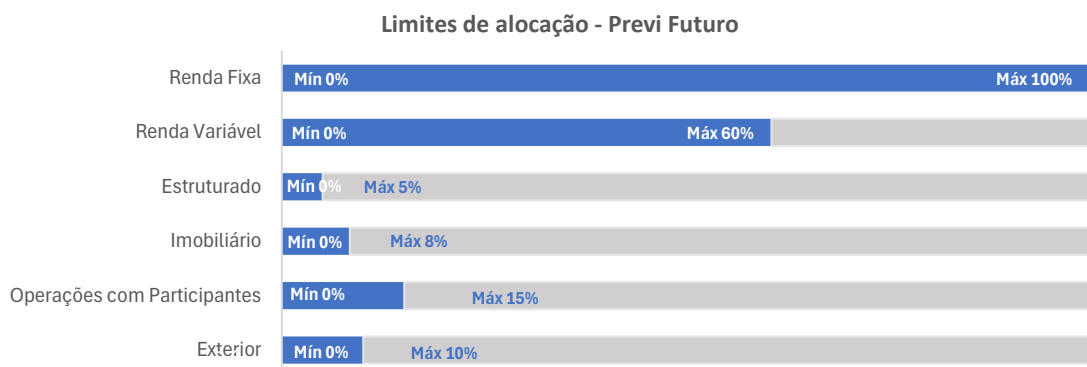
A acumulação de reservas previdenciárias é o aspecto mais relevante do Plano Previ Futuro, em função do grande contingente de participantes em fase contributiva.

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.



Carteiras Gerenciais e suas Alocações

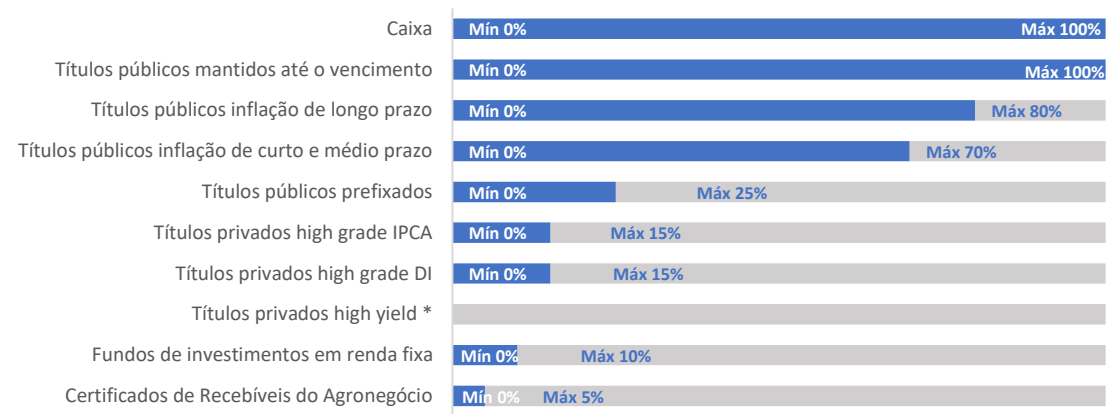
As carteiras gerenciais são grupamentos de ativos financeiros que compartilham de mesmas características específicas dentro de um mesmo segmento de investimento. Os limites de alocação por carteira referem-se à participação relativa de cada carteira em relação ao seu respectivo segmento de investimento.

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



(*) 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.

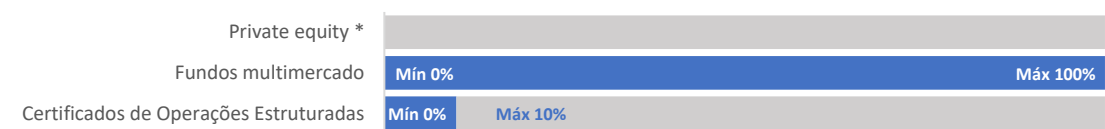
Limites de alocação por carteira - Renda Variável



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



(*) 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
SEGMENTOS								
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
SEGMENTOS										
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