

Plano 1

Premissa Básica

Como um plano de benefício definido (BD) maduro, a liquidez é o aspecto mais relevante a ser considerado na gestão dos ativos do plano. Neste sentido, as decisões de investimentos e desinvestimentos devem estar condicionadas à disponibilidade de recursos frente às obrigações atuariais.

Meta atuarial → INPC + 4,75% 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 Plano 1.

Limites de alocação - por segmento

Renda Fixa	Mín 60%	Máx 100%
Renda Variável	Mín 0%	Máx 25%
Estruturado	Mín 0%	Máx 0,2%
Imobiliário	Mín 0%	Máx 7,3%
Operações com Participantes	Mín 0%	Máx 5,5%
Exterior	Mín 0%	Máx 2%

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:** Meta Atuarial + 0,25% a.a.

Limites de alocação por carteira - Renda Fixa

Caixa	Mín 0%	Máx 18%
Títulos públicos mantidos até o vencimento	Mín 0%	Máx 90%
Títulos públicos para negociação	Mín 0%	Máx 70%
Títulos privados high grade IPCA	Mín 0%	Máx 5%
Títulos privados high grade DI	Mín 0%	Máx 5%
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...	Mín 0%	Máx 5%

(*) 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%
Carteira desinvestimentos	Mín 0%	Máx 100%
Fundos de Investimento Imobiliário	Mín 0%	Máx 30%
Certificados de Recebíveis Imobiliários	Mín 0%	Máx 5%

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:** Meta Atuarial

Limites de alocação por carteira - Operações com Participantes

Empréstimos	Mín 30%	Máx 100%
Financiamentos imobiliários	Mín 0%	Máx 70%

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%



Diretoria de Planejamento

Gerência de Inteligência
de Mercado e Risco de Negócios