

## Premissa Básica

O tripé retorno, competitividade e liquidez são os aspectos mais importantes do plano Previ Família no horizonte da Política de Investimentos. O enfoque será na fidelização do cliente e geração de valor sem prejudicar a liquidez dos ativos.

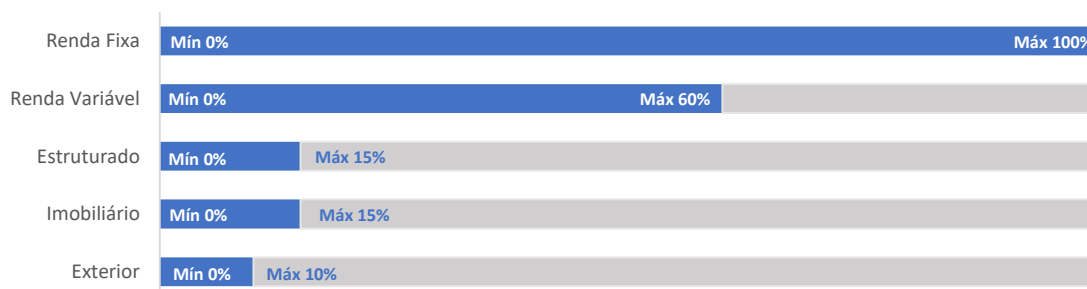
## Índice de Referência → 105% do CDI

## 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 Família.

**Limites de alocação - Previ Família**



## 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:** IMA-B

### Limites de alocação por carteira - Renda Fixa

Caixa	Mín 0%	Máx 100%
Títulos públicos inflação de longo prazo	Mín 0%	Máx 100%
Títulos públicos inflação de curto e médio prazo	Mín 0%	Máx 100%
Títulos públicos prefixados	Mín 0%	Máx 20%
Títulos privados high grade IPCA	Mín 0%	Máx 10%
Títulos privados high grade DI	Mín 0%	Máx 10%
Títulos privados high yield *		
Fundos de investimentos em renda fixa	Mín 0%	Máx 10%

(\*) 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

Fundos multimercado	Mín 0%	Máx 100%
---------------------	--------	----------

## 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

Fundos de Investimento Imobiliário	Mín 0%	Máx 100%
------------------------------------	--------	----------

## 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 Família possui uma range de alocação, de acordo com o objetivo de investimentos de cada perfil. A seguir, os quadros resumo considerando os atuais perfis risco-alvo de escolha dos participantes:

PERFIS	Prudente		Balanceado		Ousado		Private	
	MÍN	MÁX	MÍN	MÁX	MÍN	MÁX	MÍN	MÁX
SEGMENTOS								
Renda Fixa	95%	100%	40%	100%	0%	90%	0%	100%
Renda Variável	0%	0%	0%	30%	30%	60%	0%	60%
Estruturado	0%	0%	0%	10%	0%	15%	0%	15%
Imobiliário	0%	0%	0%	10%	0%	15%	0%	15%
Exterior	0%	5%	0%	10%	0%	10%	0%	10%



### Diretoria de Planejamento

Gerência de Inteligência  
de Mercado e Risco de Negócios