

# **POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

**EXERCÍCIO 2019  
PREVIJUNO**

## **OBJETIVO**

Ao final de cada exercício financeiro, deve-se aprovar as diretrizes de investimento dos recursos previdenciários visando alcançar a meta atuarial.

## **META ATUARIAL**

**RESERVA PARA  
PAGAMENTO DE  
BENEFÍCIO**

**=**

**+ Contribuição Patronal  
+ Contribuição do Segurado  
+ Compensação Previdenciária  
+ Juros dos Investimentos**

## META ATUARIAL

### PROJEÇÃO DA META ATUARIAL ( 6,00% a.a. + IPCA )

Meta Atuarial	2015	2016	2017	2018	2019
IPCA (final do ano)	10,67%	6,29%	2,95%	4,43%	4,21%
Meta Atuarial	17,26%	12,64%	9,11%	10,79%	10,57%

*\*FONTE: Boletim FOCUS – Banco Central – 11 de outubro de 2018.*

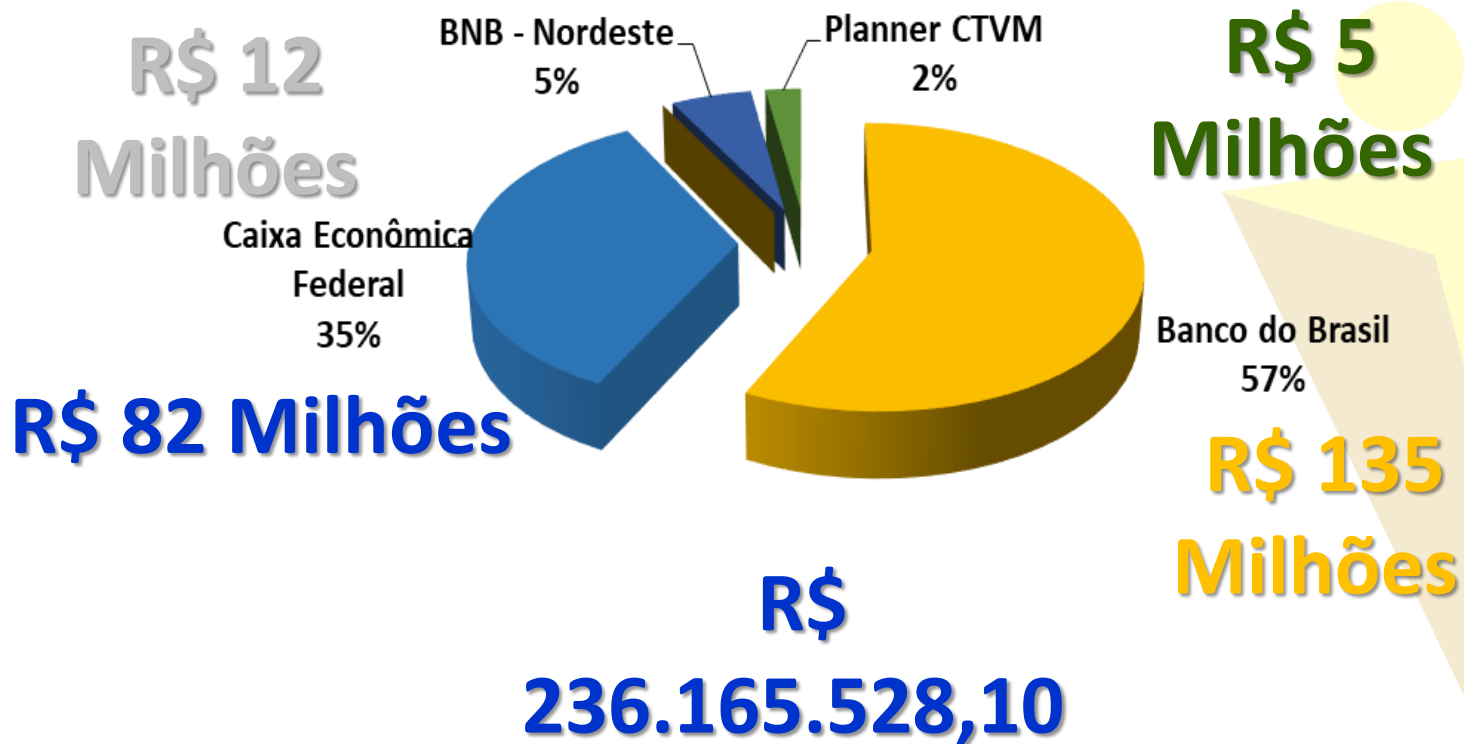
# ESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTO - PREVIJUNO

## ORGANOGRAMA DA ESTRUTURA DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## RECURSOS PREVIJUNO

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



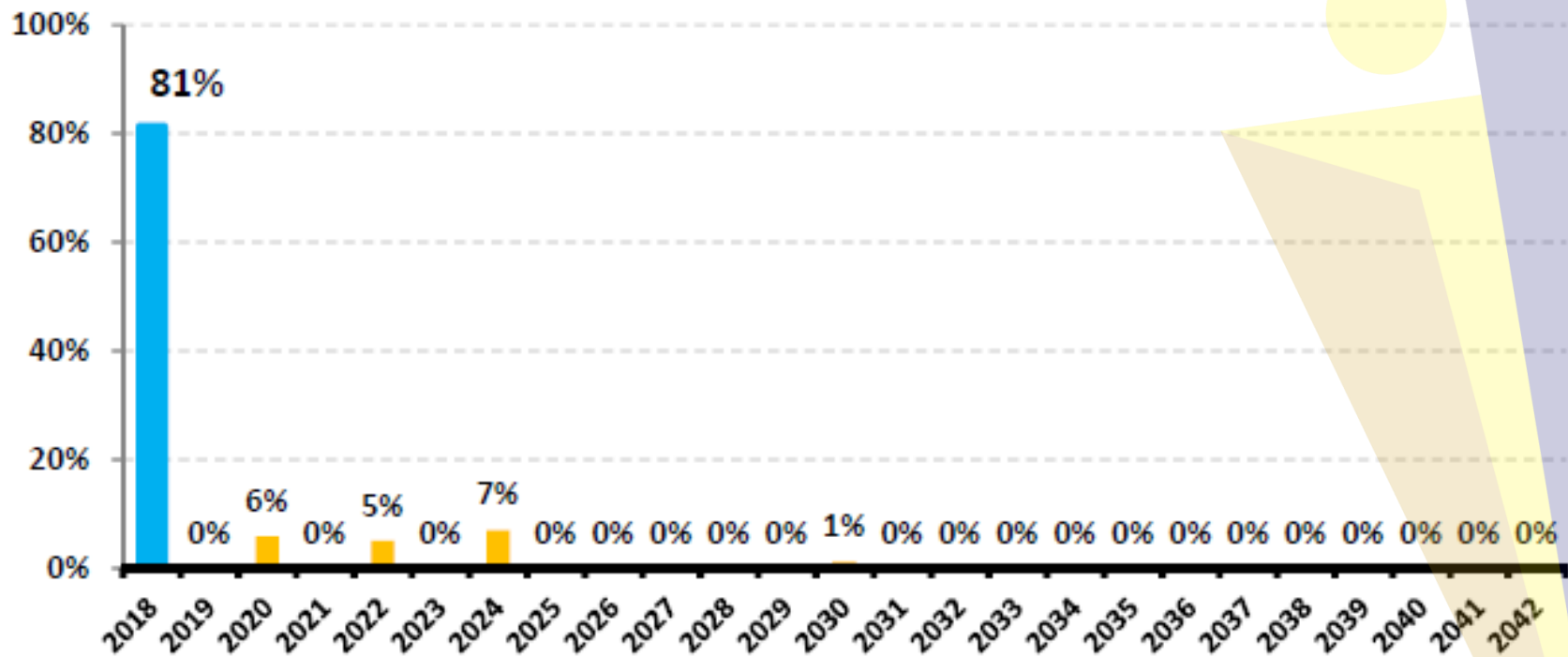
## RECURSOS PREVIJUNO

### PROVISÃO DE CAIXA

DESPESA	ESTIMATIVA DE VALORES	%
FOLHA ANUAL - PREVIDENCIÁRIA 2019	29.431.229,56	81,19%
FOLHA ANUAL - ASSISTENCIALISMO 2019	3.912.236,74	10,79%
FOLHA ANUAL - DESPESA ADM 2019	2.908.074,36	8,02%
<b>TOTAL</b>	<b>36.251.540,66</b>	<b>100%</b>
MARGEM DE SEGURANÇA	3.625.154,07	10%
<b>TOTAL acrescido de Margem de Segurança</b>	<b>39.876.694,73</b>	

# RECURSOS PREVIJUNO

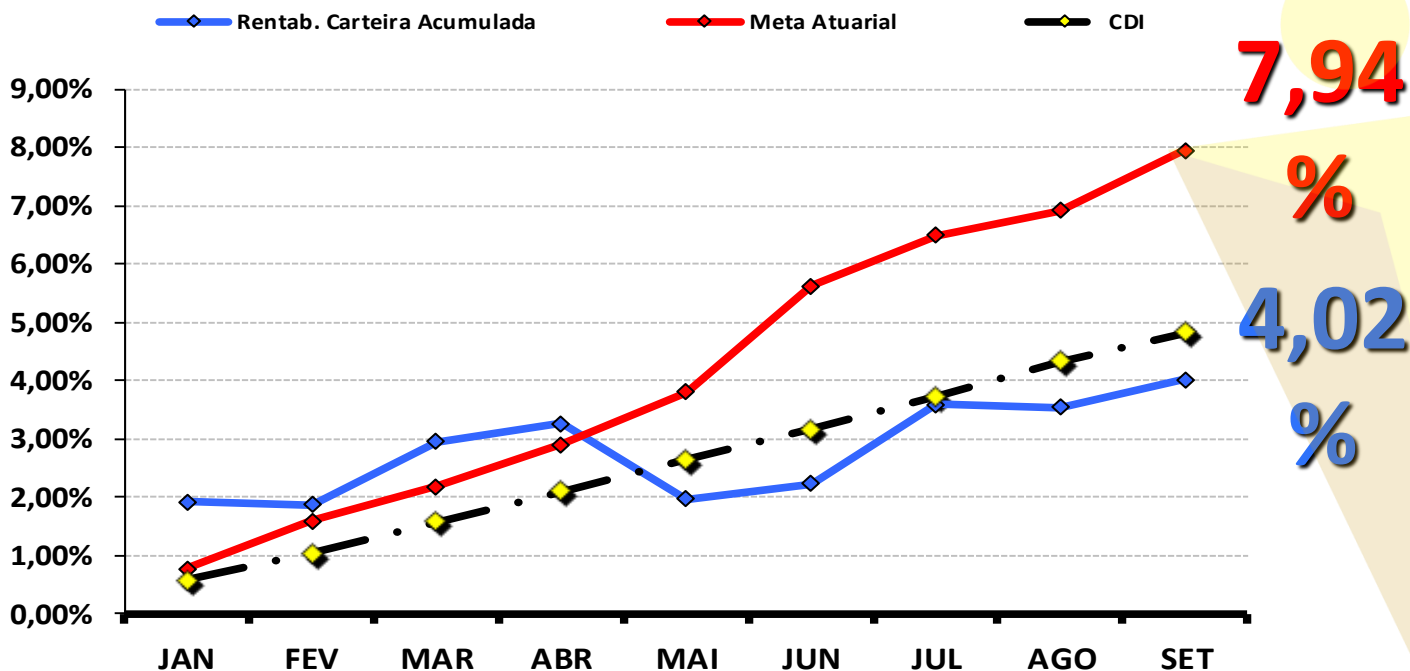
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS  
(LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**





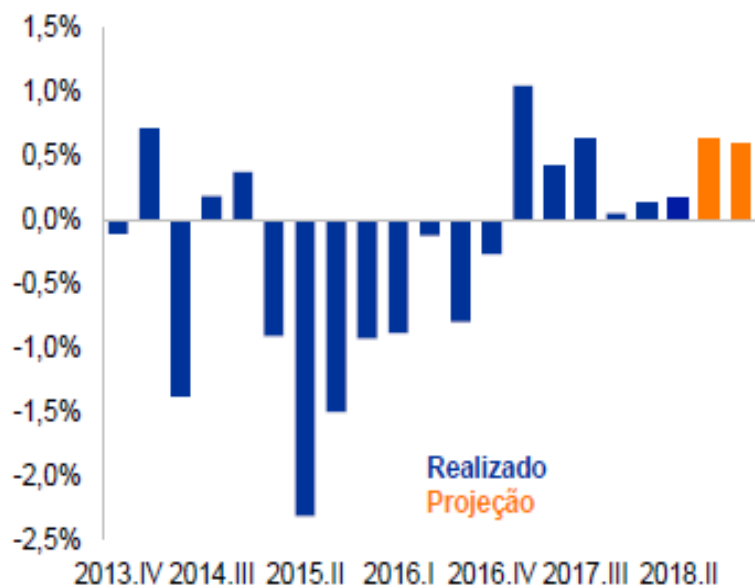
# RECURSOS PREVIJUNO

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018

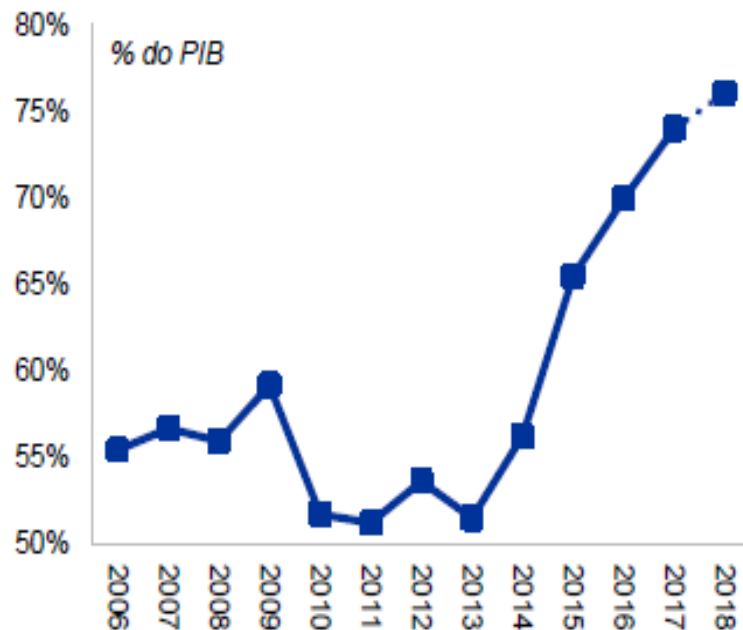


# CENÁRIO ECONÔMICO

PIB: crescimento trimestral

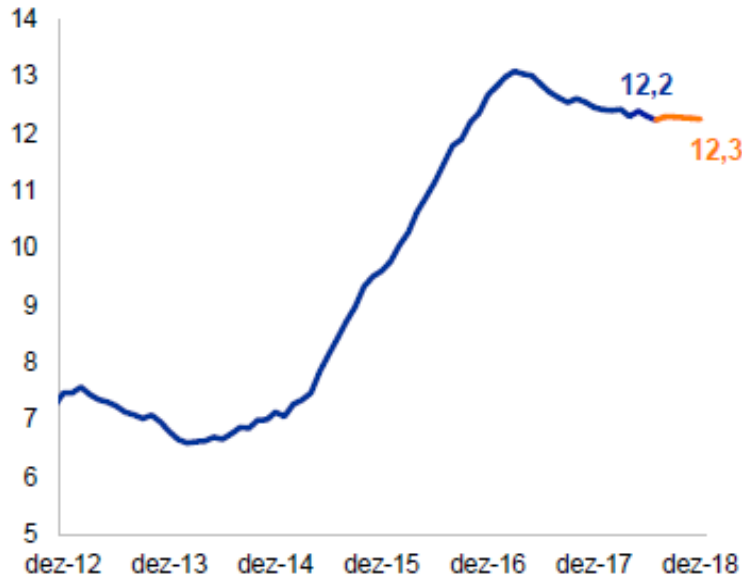


Dívida Bruta do Governo Geral



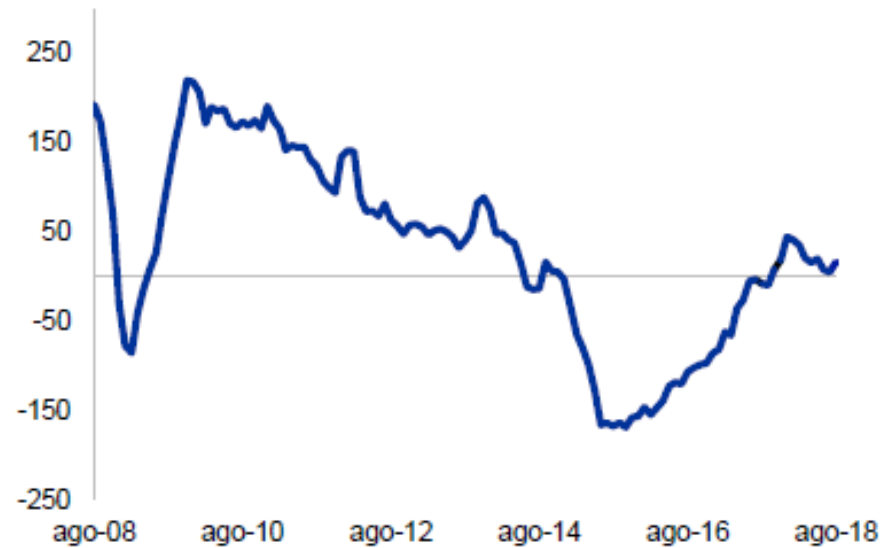
# CENÁRIO ECONÔMICO

**Taxa de desemprego**  
%, com ajuste sazonal

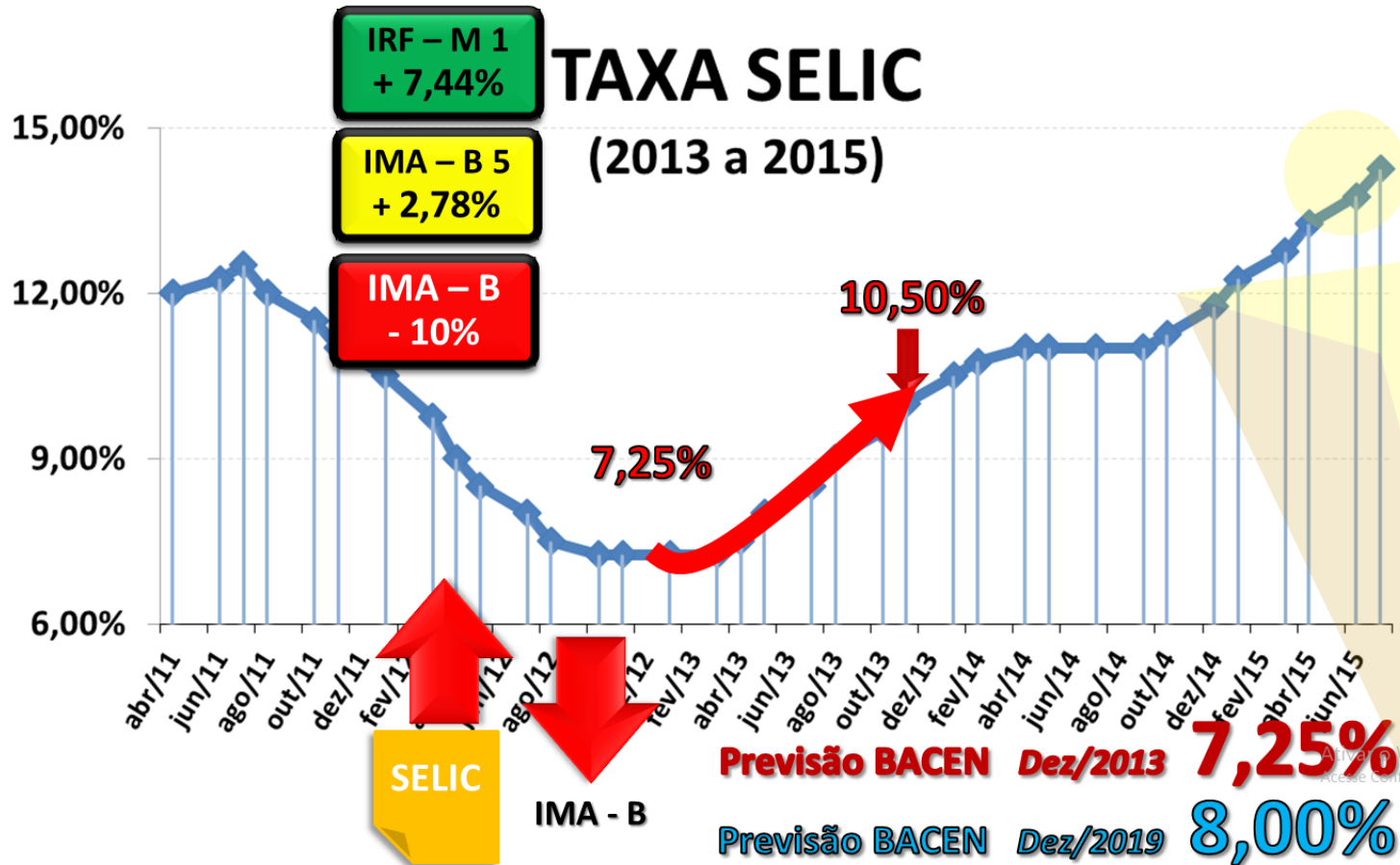


Fonte: IBGE, Itaú, FGV

**Criação de emprego formal (CAGED)**  
Média móvel 3 meses, milhares



# CENÁRIO ECONÔMICO



## CENÁRIO ECONÔMICO

### PROJEÇÃO - INDICADORES ECONÔMICOS

Indicadores Econômicos	2015	2016	2017	2018	2019
IPCA	10,67%	6,29%	2,95%	4,43%	4,21%
IGP-M	10,54%	7,19%	-0,53%	-0,84%	4,44%
Taxa de Câmbio (R\$/US\$) <i>(final do período)</i>	3,90	3,35	3,30	3,81	3,80
Taxa SELIC <i>(final do período)</i>	14,25%	13,75%	7,00%	6,50%	8,00%
Taxa SELIC <i>(média do período)</i>	13,63%	14,16%	6,75%	8,58%	8,37%
Dívida Líquida do Setor Público (%PIB)	35,50%	45,20%	52,10%	54,20%	57,80%
Crescimento do PIB	-3,15%	-3,43%	1,00%	1,34%	2,50%
Crescimento da Produção Industrial (%)	-7,50%	-6,50%	2,04%	2,67%	3,00%
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	(64,35)	(19,30)	(10,00)	(18,00)	(31,70)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	14,95	47,00	66,00	55,00	45,50
Investimento estrangeiro direto (US\$ Bilhões)	62,80	65,00	80,00	68,00	75,65
Preços Administrados	0,00%	0,00%	788,00%	7,84%	4,80%

\*FONTE: Boletim FOCUS – Banco Central – 11 de outubro de 2018.

# ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

## CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

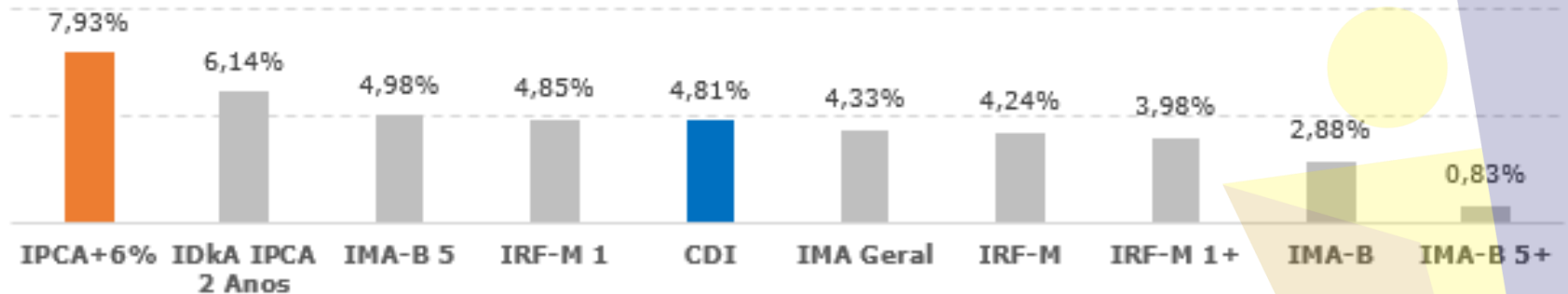
1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
2	CONSERVADOR
3	CONSERVADOR com tendência a ser MODERADA
4	MODERADO com tendência a ser CONSERVADORA
5	MODERADO
6	MODERADO com tendência a ser ARROJADA
7	ARROJADO com tendência a ser CONSERVADORA
8	ARROJADO com tendência a ser MODERADA
9	ARROJADO
10	EXTREMAMENTE ARROJADO

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

# ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

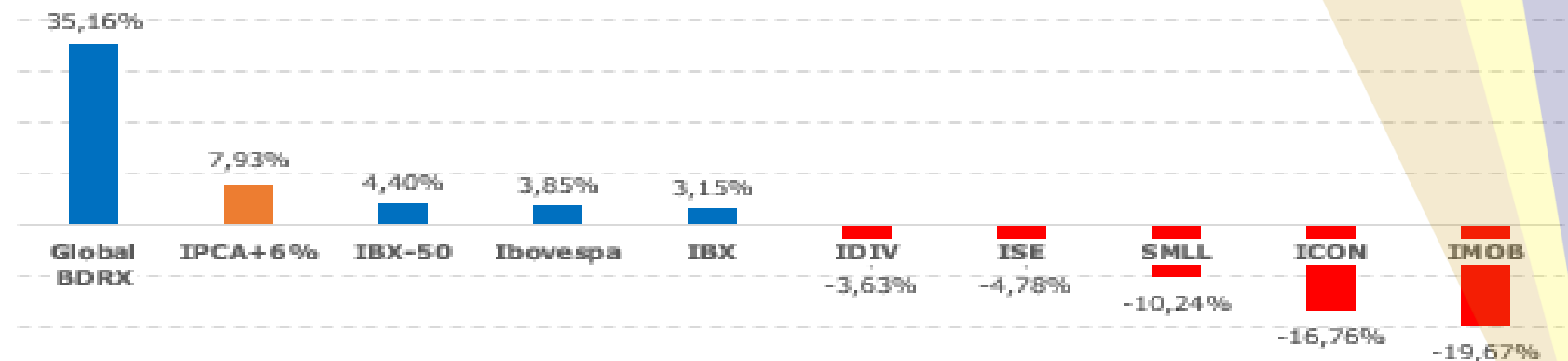
## Rentabilidade Ano

02/01/2018 a 28/09/2018



## Rentabilidade Ano 2018

02/01/2018 a 28/09/2018



ÍNDICES DE MERCADO - BENCHMARK	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA	POLÍTICA DE INVESTIMENTO/2019	
ÍNDICES DE MERCADO	30/09/2018	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR
DI	20,0%	10,0%	60,0%
IRF - M 1	23,0%	10,0%	60,0%
IRF - M	10,0%	0,0%	40,0%
IRF - M 1 +	0,0%	0,0%	5,0%
IMA - B 5	4,0%	0,0%	60,0%
IMA - B	16,0%	0,0%	30,0%
IMA - B 5 +	6,0%	0,0%	16,0%
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	10,0%
IDKA 2, IDKA 3	11,0%	1,0%	50,0%
IDKA 20	0,0%	0,0%	5,0%
MULTIMERCADO	0,0%	0,0%	10,0%
IBOVESPA	5,0%	0,0%	30,0%
IBr-X	0,0%	0,0%	30,0%



## RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - (4.604/2017)

POSIÇÃO ATUAL DA  
CARTEIRAPOLÍTICA DE  
INVESTIMENTO/2019

SEGMENTOS PERMITIDOS PELA RESOLUÇÃO CMN

% LIMITE MÁXIMO  
RESOLUÇÃO CMN

30/09/2018

ESTRATÉGIA  
ALVOLIMITE  
SUPERIOR

TÍTULOS PÚBLICOS

100%

-

-

10,0%

FUNDOS REFERENCIADOS 100% EM TÍTULOS PÚBLICOS

100%

171.067.610,12

72,6%

92,6%

FUNDOS DE ÍNDICE DE MERCADO 100% EM TÍTULOS PÚBLICOS

100%

-

-

92,6%

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS COM T.P.

5%

-

-

0,0%

FUNDOS REFERENCIADO EM INDICADORES RENDA FIXA

60%

-

-

40,0%

FUNDOS EM ÍNDICES DE INDICADORES DE RENDA FIXA

60%

-

-

40,0%

FUNDOS DE RENDA FIXA (Qualquer índice)

40%

46.527.912,94

19,7%

40,0%

FUNDOS DE ÍNDICES DE RENDA FIXA (Qualquer índice)

40%

-

-

40,0%

LIG – LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS

20%

-

-

0,0%

CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)

15%

-

-

13,0%

DEPÓSITO DE POUPANÇA

15%

-

-

2,0%

FUNDOS EM DIREITO CREDITÓRIO - Cota Sênior

5%

-

-

0,0%

FUNDOS DE RENDA FIXA DE CRÉDITO PRIVADO

5%

-

-

0,0%

FUNDOS 85% EM DEBÊNTURES

5%

-

-

0,0%

FUNDOS EM ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL (50 ações)

30%

-

-

5,0%

FUNDOS EM ÍNDICES DE MERCADO RENDA VARIÁVEL (50 ações)

30%

-

-

5,0%

FUNDOS DE AÇÕES

20%

-

-

5,0%

FUNDOS EM ÍNDICES DE MERCADO RENDA VARIÁVEL

20%

-

-

5,0%

FUNDOS MULTIMERCADO - Sem Alavancagem

10%

10.154.614,58

4,3%

10,0%

FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES

5%

-

-

0,0%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

5%

8.019.520,49

3,4%

5,0%

# ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

## Projeção da Carteira

