



Entendendo a Rentabilidade dos Planos

E-INVEST
By PREVIERICSSON

Você deve estar curioso para entender o porquê a rentabilidade dos planos são diferentes! **Vamos lá!**

DENTRE ALGUNS FATORES, DESTACAMOS SEGUINTE MOTIVO PRINCIPAL:

- I. Precificação dos ativos (marcação na curva ou mercado); e
- II. Diferenciação na alocação dos investimentos nas classes de ativos.

Em termos de Precificação dos Ativos, os Planos Básico (Benefício Definido) e Suplementar (Contribuição Variável), possuem o amparo legal para utilizar a marcação na curva em função das características dos planos. Enquanto, o Plano CD (Contribuição Definida), por força legal, deve adotar a marcação a mercado. Como assim?

MARCAÇÃO NA CURVA: É utilizada para precificar os títulos (ativos) que vão permanecer no portfólio de investimentos até o vencimento, evitando os efeitos da volatilidade do mercado. Portanto, este mecanismo é utilizado nos Planos de Benefício Definido e Contribuição Variável.

MARCAÇÃO A MERCADO: É utilizada para precificar os títulos (ativos) que estão permanentemente disponíveis para negociação no mercado. Portanto, pode sofrer oscilações durante um determinado momento por conta da volatilidade dos mercados.

Com relação, ao nível de Alocação dos Investimentos, no quadro comparativo a seguir, detalhamos a distribuição dos recursos nas diferentes Classe de Ativos por Plano:

CLASSE ATIVOS (*)	PLANO BD	PLANO CV	PLANO CD
Renda Fixa	80,1%	74,2%	73,6%
Marcação na Curva	94,4%	84,1%	---
Marcação a Mercado (1)	5,6%	15,9%	100%
Renda Variável	3,5%	3,6%	8,9%
Fundos em Participações	6,1%	3,9%	---
Fundos Multimercados	6,1%	12,9%	12,5%
Investimento no Exterior	3,8%	4,3%	3,7%
Imobiliário	0,3%	0,8%	0,7%
Empréstimos aos Participantes	0,1%	0,3%	0,6%

(*) Posição em Agosto/2022.

(1) Os planos CD, não podem utilizar a marcação na curva.



Entendendo a Rentabilidade dos Planos

E-INVEST
By PREVICERISSON

Vale lembrar, que nenhuma modalidade de investimento está imune aos riscos de mercado. Portanto, a melhor estratégia para diluir riscos é adotar um processo disciplinado e permanente de balanceamento do portfólio, tendo como pilar principal a diversificação dos investimentos.

Por último, nossa gestão dos investimentos é focada em alguns pontos:

- 1)** Pagamento de Benefícios (Liquidez);
- 2)** Preservação de Capital (Segurança); e
- 3)** Investimentos com Foco no Longo Prazo (Rentabilidade).

Seguimos à disposição dos Participantes e Assistidos, para esclarecer eventuais dúvidas sobre esse ou outros assuntos relacionados ao processo de investimento na E-INVEST.

**Atenciosamente,
Diretoria Executiva**