

IPREM

ALM ESTOCÁSTICO 2026

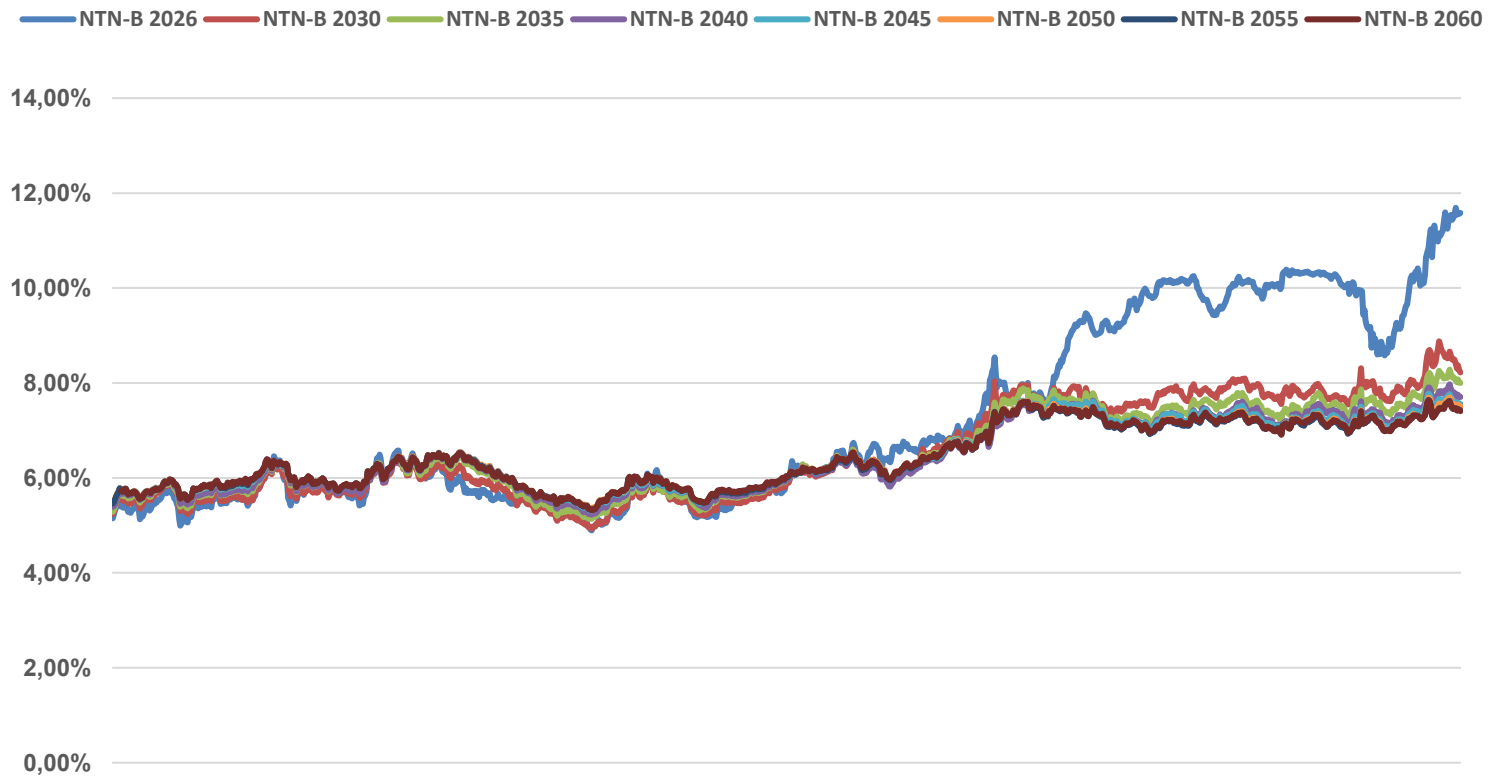
Data: 30/06/2026



CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL



TAXAS INDICATIVA DAS NTN-Bs: 01/2009 a 07/2026



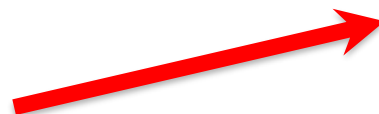
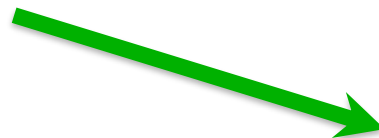
Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D+0)	Máximo (D+0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2026	12,6363	12,5464	12,5763	4846,3591	11,8253	14,1415	11,6638	13,9990
15/05/2027	8,0547	8,0241	8,0400	4727,7574	7,8370	8,4026	7,8016	8,3692
15/08/2028	8,5330	8,5064	8,5172	4656,1088	8,3798	8,8401	8,2721	8,7323
15/05/2029	8,3300	8,3068	8,3199	4543,7865	8,1437	8,6408	8,0408	8,5379
15/08/2030	8,3797	8,3541	8,3697	4508,5574	8,1623	8,6730	8,0708	8,5815
15/05/2031	8,3126	8,2850	8,2963	4397,7196	8,0846	8,5882	7,9971	8,5008
15/08/2032	8,3244	8,2958	8,3100	4378,2270	8,0955	8,5836	8,0194	8,5077
15/05/2033	8,2854	8,2580	8,2707	4271,6861	8,0860	8,5575	7,9952	8,4667
15/05/2035	8,1832	8,1572	8,1700	4191,4389	7,9766	8,4318	7,9066	8,3617
15/05/2037	8,0214	7,9915	8,0013	4152,4204	7,8122	8,2548	7,7472	8,1898
15/08/2040	7,8682	7,8372	7,8529	4160,7297	7,6581	8,0865	7,6099	8,0380
15/05/2045	7,6956	7,6673	7,6800	4047,8857	7,4846	7,9018	7,4460	7,8628
15/08/2050	7,6551	7,6290	7,6447	4052,6521	7,4499	7,8617	7,4155	7,8267
15/05/2055	7,5739	7,5397	7,5566	3974,0317	7,3596	7,7693	7,3297	7,7386
15/08/2060	7,5601	7,5263	7,5429	4013,0123	7,3503	7,7593	7,3171	7,7252



BOLETIM FOCUS - BANCO CENTRAL			
INDICADORES DE MERCADO	2026	2027	2028
IPCA	5,12	4,22	3,80
IGP-M	5,42	4,16	3,97
CÂMBIO(US\$/R\$)	5,20	5,29	5,30
SELIC	14,00	12,00	10,50
PIB	1,99	1,60	2,00

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

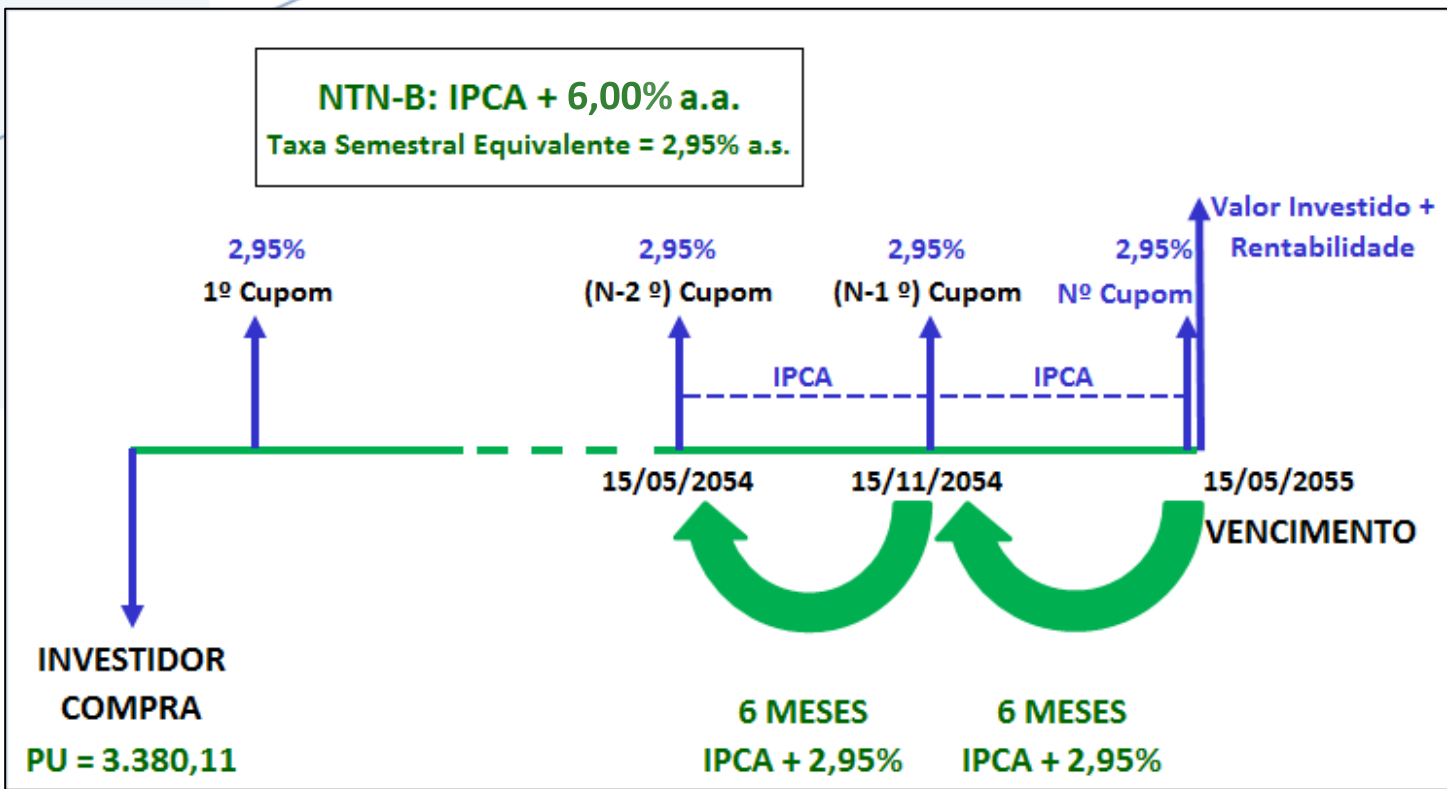






ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 5,46%
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



* Quando a taxa negociada pelo mercado está **abaixo** dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTN-Bs), o título está sendo negociado com **Ágio**, ou seja, está **mais caro** e, conseqüentemente, adquire-se uma **quantidade menor de títulos**, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma **taxa menor!**

* Quando a taxa negociada pelo mercado está **acima** dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTN-Bs), o título está sendo negociado com **Deságio**, ou seja, está **mais barato** e, conseqüentemente, adquire-se uma **quantidade maior de títulos**, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma **taxa maior!**

A Gestão de **Ativos** e **Passivos** permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

Passivo

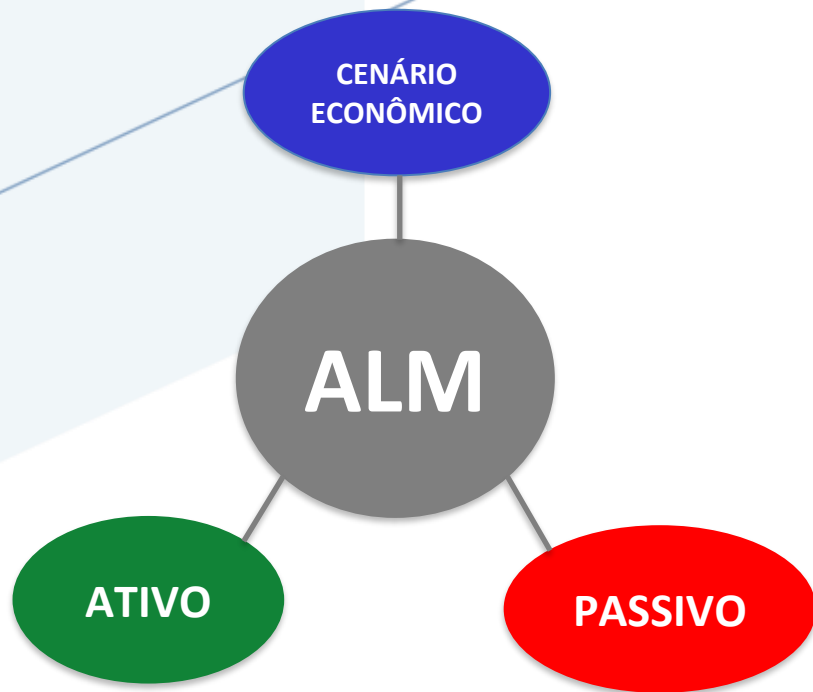
- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.

E como tudo isso é analisado?





Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

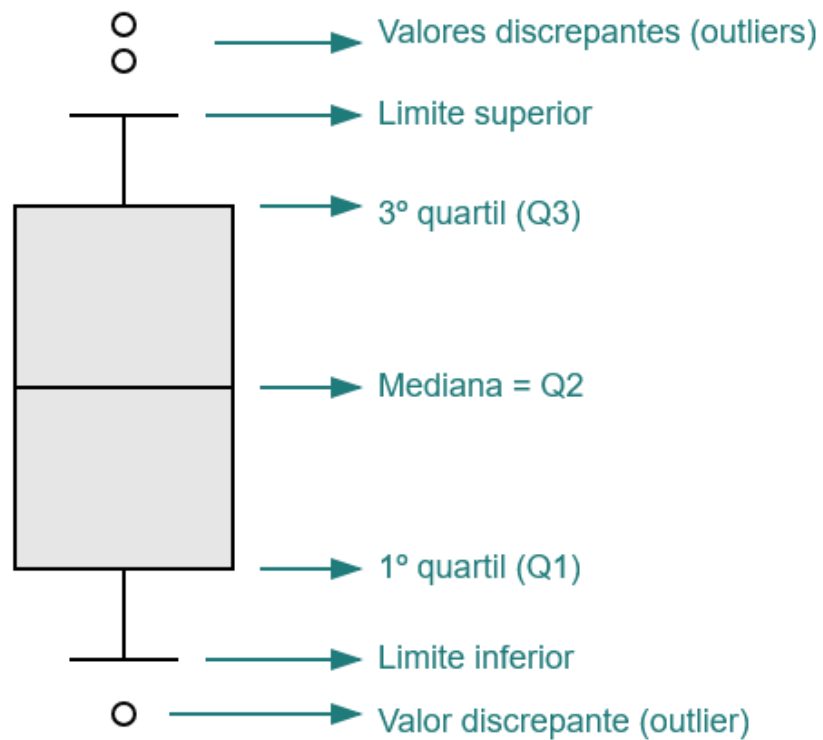
Otimização do Ativo

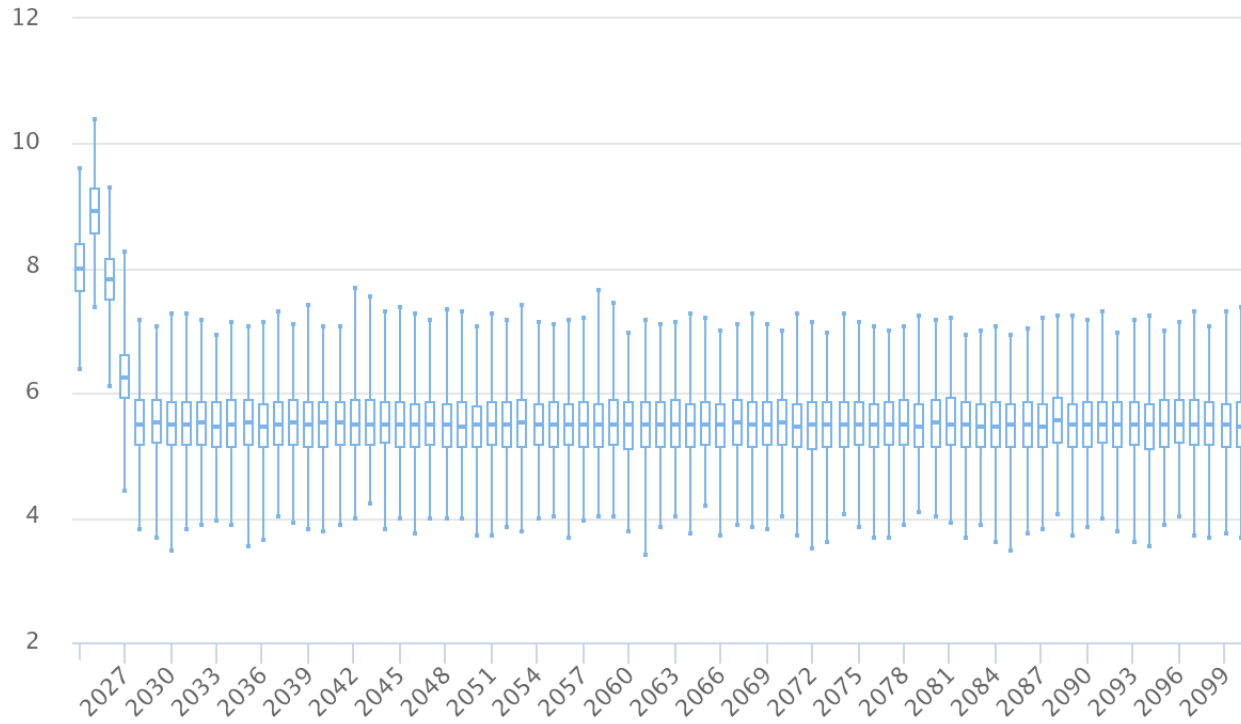
Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

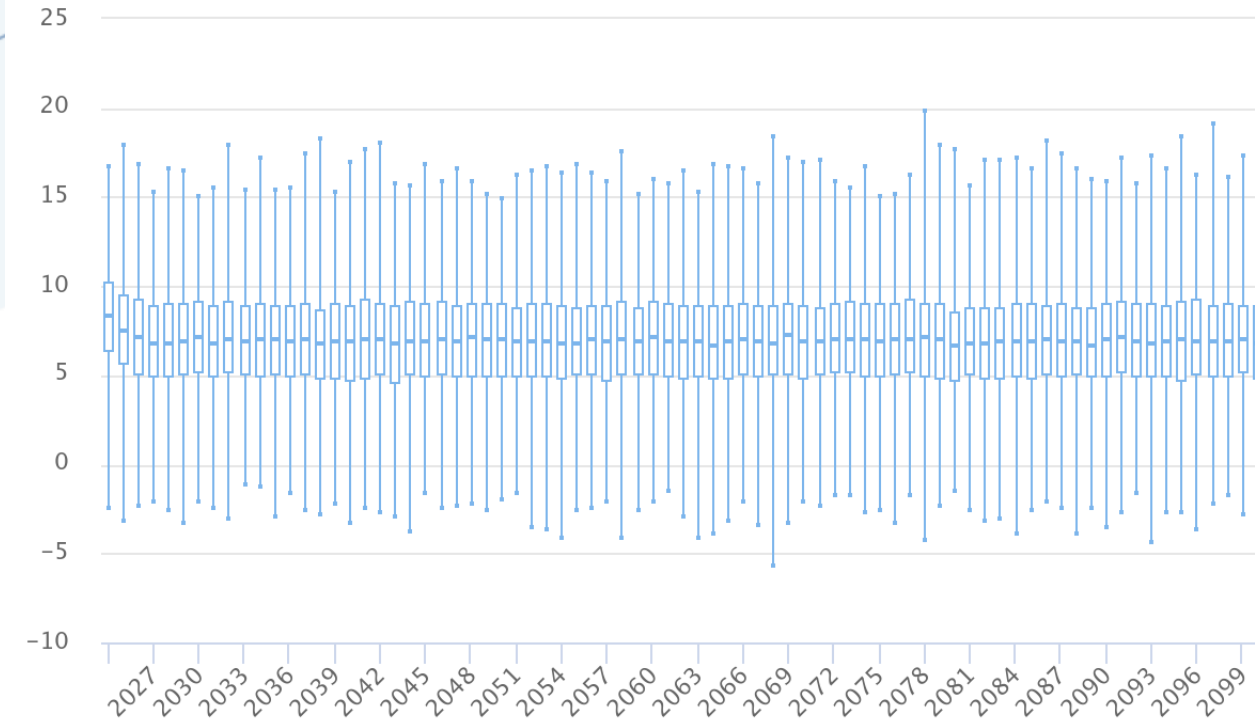
O Boxplot é uma ferramenta estatística utilizada para apresentar dados, alternativo ao histograma. Com ele é possível observar, em um conjunto de dados, a dispersão, assimetria, comprimento da cauda, outliers, etc.

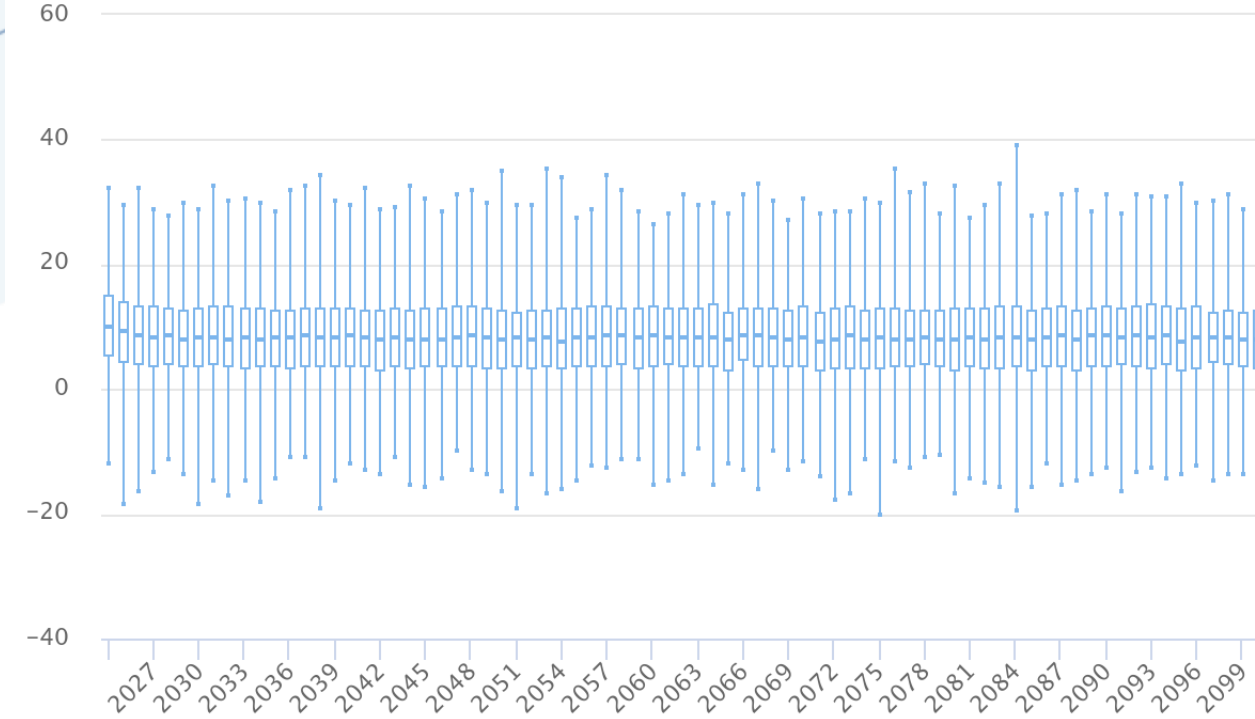
O retângulo do Boxplot contém 50% dos dados. As linhas de fora do retângulo indicam a cauda da distribuição analisada.

Para cada ano é obtido um Boxplot indicando a dispersão e o nível de confiança do resultado apresentado.

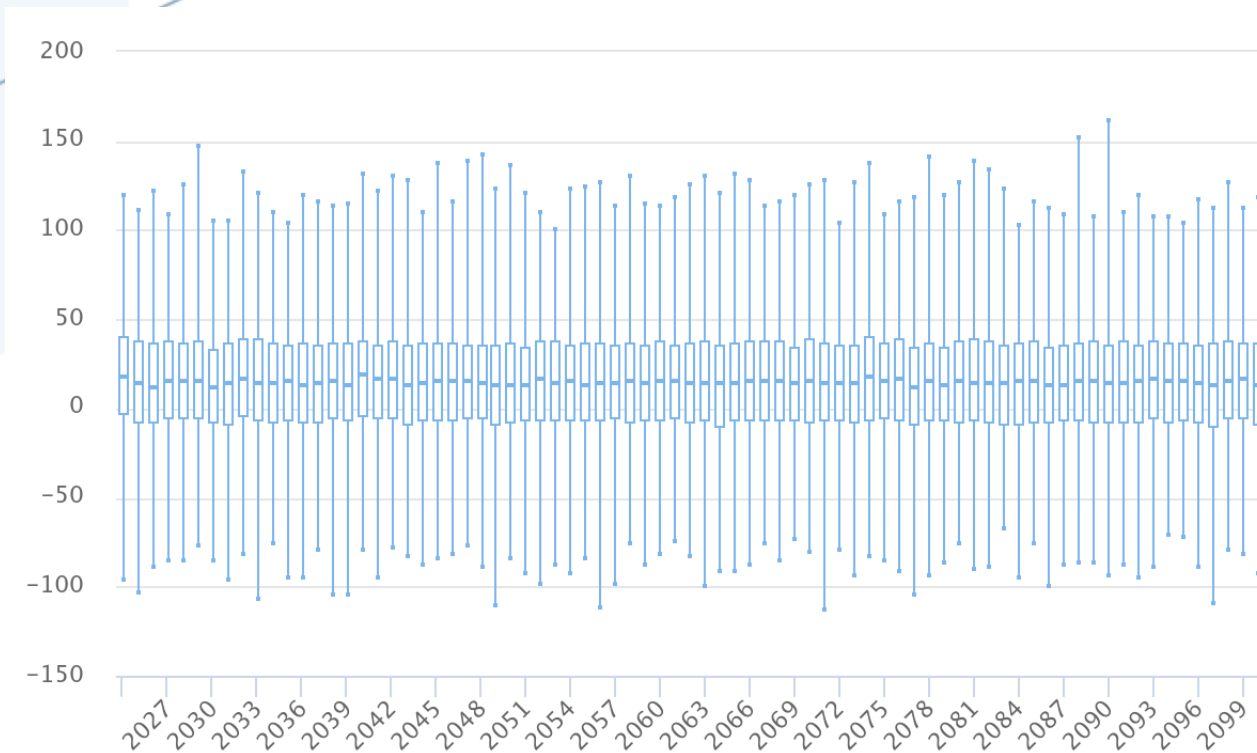




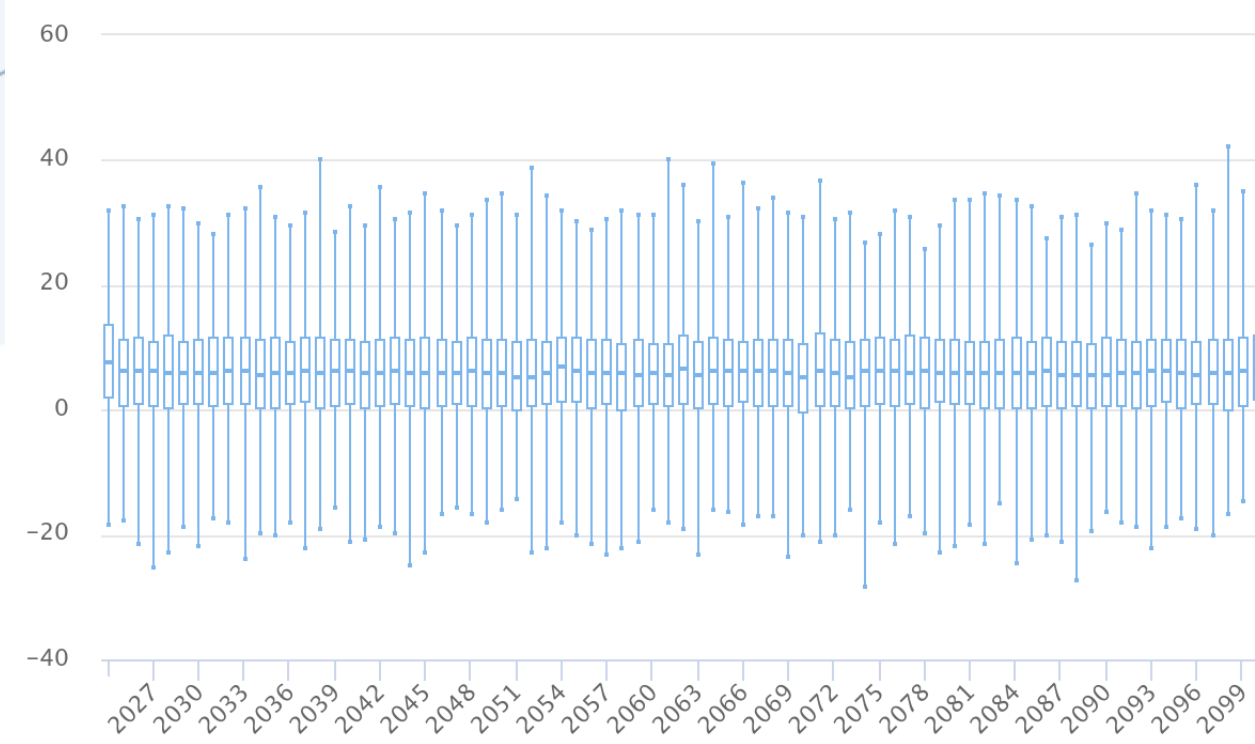


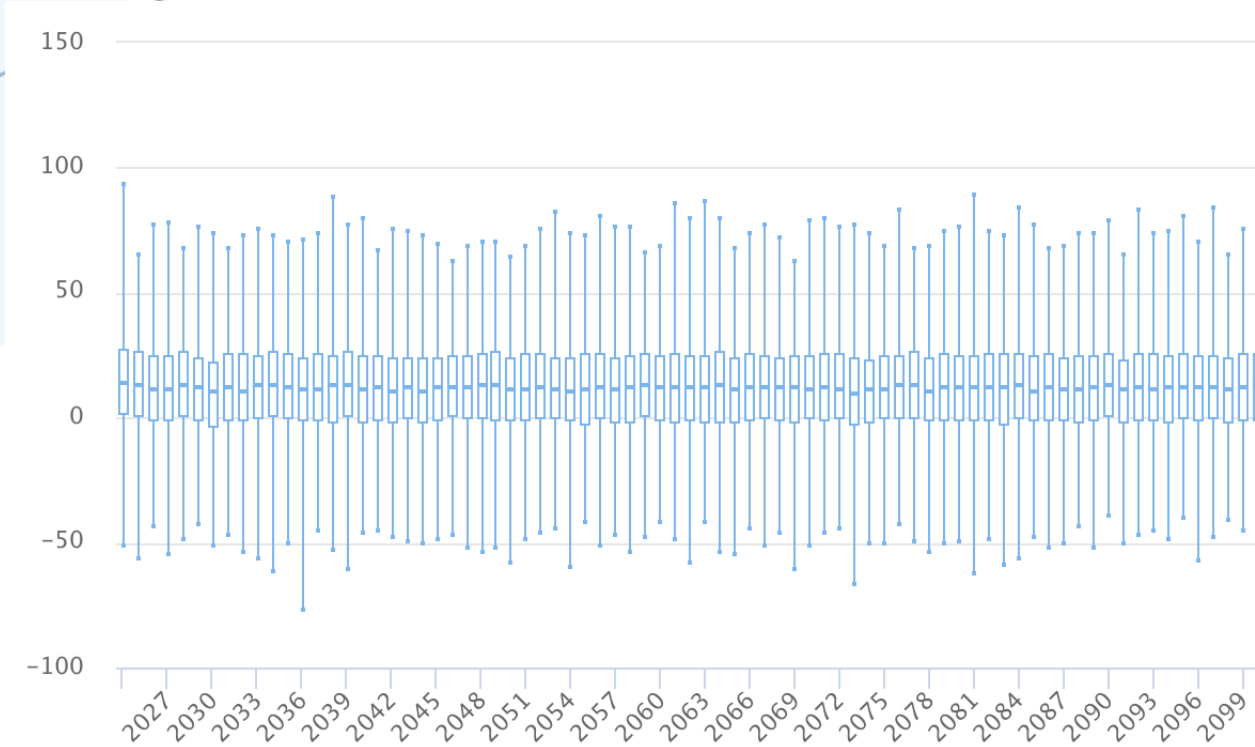


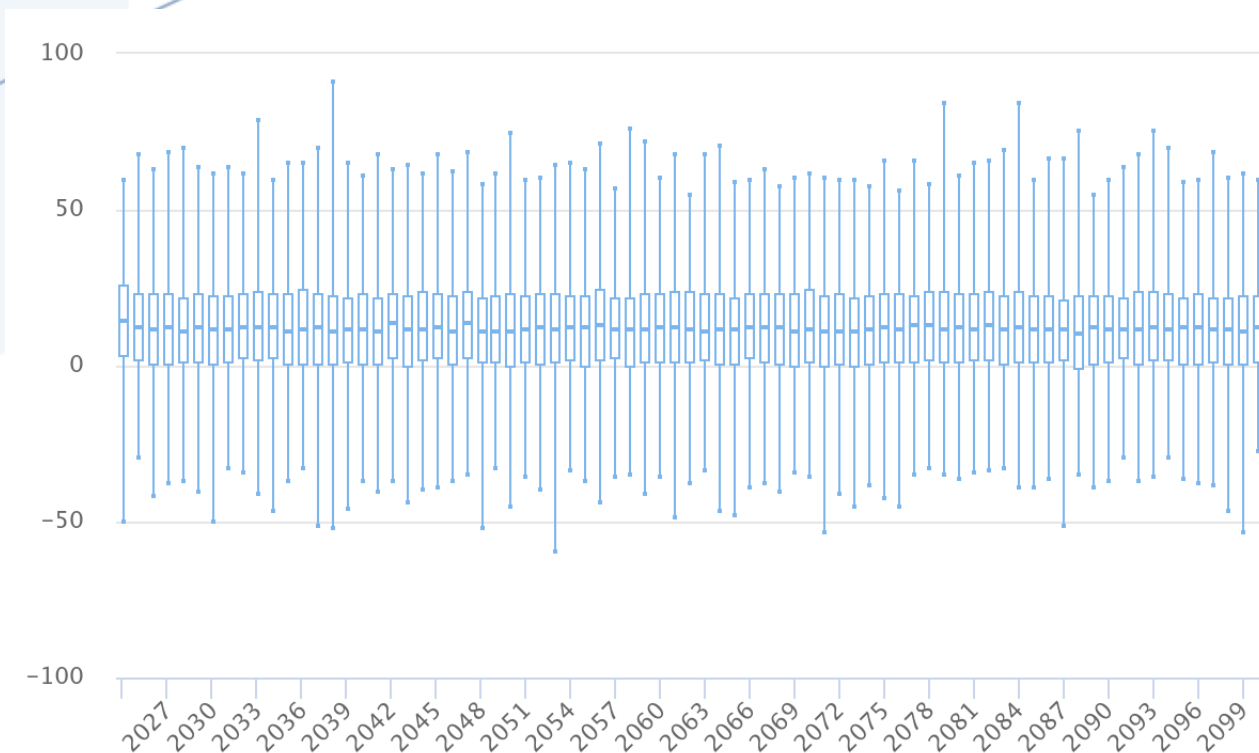
CENÁRIO PROJETADO - IBOVESPA (RETORNO REAL - % AO ANO)



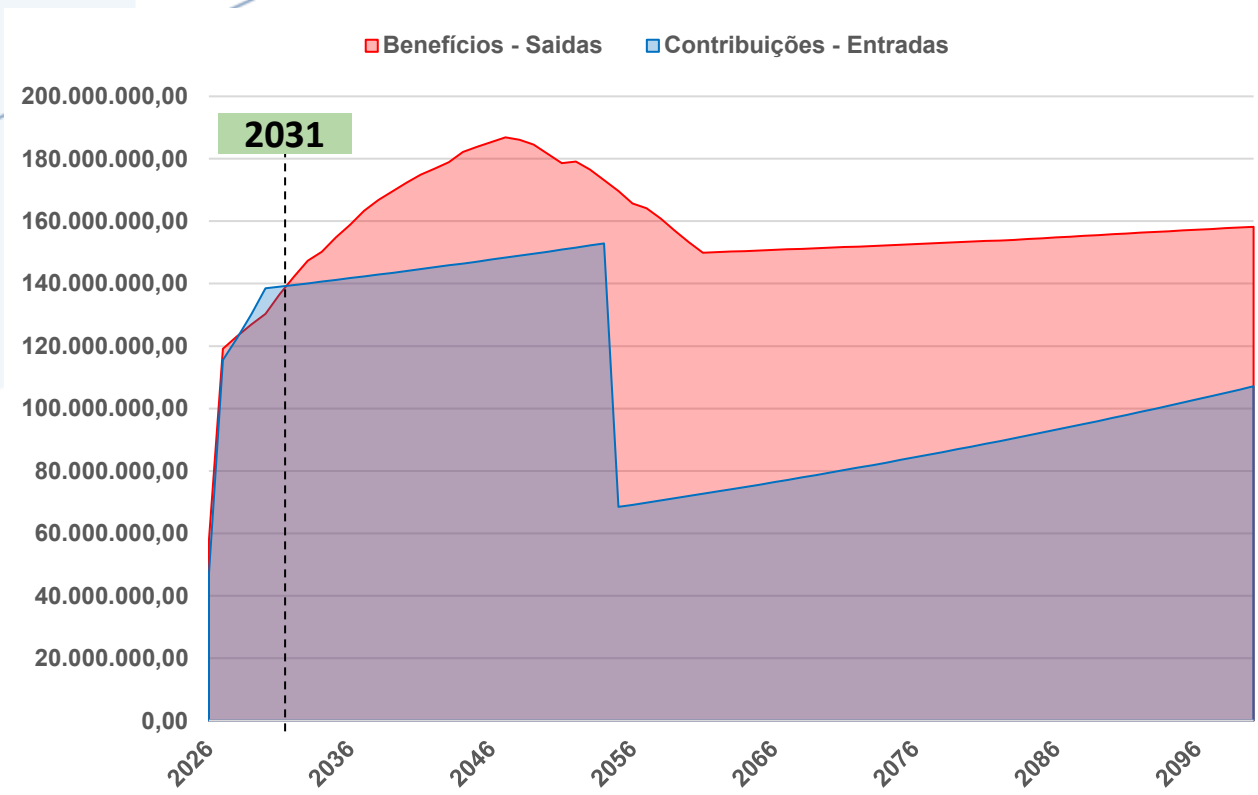
CENÁRIO PROJETADO - IFIX (RETORNO REAL - % AO ANO)







EVOLUÇÃO DO PASSIVO - FLUXO ATUARIAL



Carteira Simuladas	Retorno Real	Volatilidade	CDI	IRF-M	IDKA IPCA	IMA-B	IPCA	Ibovespa	MSCI	S&P	Estressados
1	7,63	6,35	11,62	0,00	2,74	0,00	53,14	5,70	10,00	13,62	3,18
2	7,57	5,92	11,97	0,00	2,82	0,00	54,71	5,31	10,00	12,01	3,18
3	7,52	5,49	12,31	0,00	2,90	0,00	56,29	4,92	10,00	10,40	3,18
4	7,46	5,06	12,65	0,00	2,98	0,00	57,87	4,53	10,00	8,79	3,18
5	7,40	4,63	13,00	0,00	3,06	0,00	59,44	4,14	10,00	7,18	3,18
6	7,36	4,22	13,34	0,00	3,15	0,00	61,02	3,75	9,52	6,04	3,18
7	7,34	3,84	13,69	0,00	3,23	0,00	62,57	3,37	8,54	5,42	3,18
8	7,32	3,45	14,03	0,00	3,31	0,00	64,16	2,98	7,55	4,79	3,18
9	7,29	3,07	14,38	0,00	3,39	0,00	65,72	2,59	6,57	4,17	3,18
10	7,27	2,68	14,72	0,00	3,47	0,00	67,31	2,20	5,58	3,54	3,18
11	7,24	2,39	15,27	0,00	3,80	0,00	69,52	1,60	4,06	2,57	3,18
12	7,23	2,19	15,46	0,00	4,01	0,00	70,15	1,40	3,55	2,25	3,18
13	7,22	2,00	15,64	0,00	4,14	0,00	70,87	1,20	3,04	1,93	3,18
14	7,20	1,80	15,83	0,00	4,39	0,00	71,45	1,00	2,54	1,61	3,18
15	7,19	1,61	16,01	0,00	4,50	0,00	72,19	0,80	2,03	1,29	3,18

SUGESTÃO DE CARTEIRA ÓTIMA		
Indexador	Porcentagem %	Valor R\$
IPCA (NTN-B)	63,57	346.865.936,33
CDI	14,72	80.307.103,92
MSCI	5,58	30.382.564,20
IPCA	3,74	20.404.313,66
S&P	3,54	19.294.532,79
IDKA IPCA 2A	3,47	18.943.834,55
ESTRESSADOS	3,18	17.494.285,68
IBOVESPA	2,20	11.989.740,26
Total	100,00	545.682.311,39

- APÓS O VENCIMENTO DOS ATIVOS, REALOCAR OS RECURSOS EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO CDI;
- AS SUGESTÕES PRESENTES NESTE ESTUDO, REFEREM-SE A COMPOSIÇÃO DE INDEXADORES PRESENTES NA CARTEIRA DO INSTITUTO.

TÍTULOS PÚBLICOS (NTN-B) - 30/06/2026: R\$ 328.000.027,10 (60,11%)



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º III	NTN-B 2026 (CURVA)	IPCA (NTN-B)	12.113.332,37	2,22	12.113.332,37	2,22	0,00	0,00
	NTN-B 2027 (CURVA)		17.944.485,65	3,29	17.944.485,65	3,29	0,00	0,00
	NTN-B 2028 (CURVA)		18.396.850,42	3,37	18.396.850,42	3,37	0,00	0,00
	NTN-B 2029 (CURVA)		5.939.057,51	1,09	5.939.057,51	1,09	0,00	0,00
	NTN-B 2030 (CURVA)		24.739.258,70	4,53	24.739.258,70	4,53	0,00	0,00
	NTN-B 2032 (CURVA)		35.866.955,59	6,57	35.866.955,59	6,57	0,00	0,00
	NTN-B 2033 (CURVA)		29.974.222,31	5,49	29.974.222,31	5,49	0,00	0,00
	NTN-B 2035 (CURVA)		89.564.200,98	16,41	89.564.200,98	16,41	0,00	0,00
	NTN-B 2037 (CURVA)		5.287.970,75	0,97	5.287.970,75	0,97	0,00	0,00
	NTN-B 2040 (CURVA)		16.131.560,71	2,96	16.131.560,71	2,96	0,00	0,00
	NTN-B 2045 (CURVA)		0,00	0,00	12.092.179,10	2,22	12.092.179,10	2,22
	NTN-B 2055 (CURVA)		0,00	0,00	18.772.944,30	3,44	18.772.944,30	3,44
	NTN-B 2060 (CURVA)		0,00	0,00	60.042.917,94	11,00	60.042.917,94	11,00
	NTN-B 2045 (MERCADO)		11.932.527,28	2,19	0,00	0,00	-11.932.527,28	-2,19
	NTN-B 2050 (MERCADO)		30.231.135,45	5,54	0,00	0,00	-30.231.135,45	-5,54
	NTN-B 2060 (MERCADO)		29.878.469,38	5,48	0,00	0,00	-29.878.469,38	-5,48
Total			328.000.027,10	60,11	346.865.936,33	63,57	18.865.909,23	3,46

- DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM NTN-B 2045, 2050 E 2060, COM PRECIFICAÇÃO A MERCADO, EM R\$ -24.014.044,04 (-13,21%);
- AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM NTN-B 2045, 2055 E 2060, COM PRECIFICAÇÃO NA CURVA, EM R\$ 90.908.041,34 (16,66%);



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 10º III	LETRA FINANCEIRA – BRADESCO - 2031	IPCA	13.695.844,35	2,51	20.404.313,66	3,74	0,00	0,00
	LETRA FINANCEIRA - BRADESCO - 2029		6.708.469,31	1,23				
Total			20.404.313,66	3,74	20.404.313,66	3,74	0,00	0,00

- **MANTER A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO IPCA;**
- **APÓS O VENCIMENTO DOS ATIVOS, REALOCAR OS RECURSOS EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO CDI;**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º I	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	IMA-B	24.812.137,54	4,55	0,00	0,00	-32.453.052,67	-5,95
	CAIXA IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS		220.517,28	0,04				
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA		7.184.757,81	1,32				
	ITAÚ INST RENDA FIXA IMA-B 5		158.140,58	0,03				
Artigo 7º V	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO		77.499,46	0,01				
Total			32.453.052,67	5,95	0,00	0,00	-32.453.052,67	-5,95

- DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO IMA-B, EM UM TOTAL DE R\$ - 32.453.052,67 (-5,95%).**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º I	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	IRF-M	434.019,89	0,08	0,00	0,00	-467.438,76	-0,09
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS		33.418,87	0,01				
Total			467.438,76	0,09	0,00	0,00	-467.438,76	-0,09

- DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO IRF-M, EM UM TOTAL DE **R\$ - 467.438,76 (-0,09%)**.



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º I	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	IDKA IPCA 2A	215.861,40	0,04	18.943.834,55	3,47	18.727.973,15	3,43
Total			215.861,40	0,04	18.943.834,55	3,47	18.727.973,15	3,43

- **AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO IDKA IPCA 2A, EM UM TOTAL DE R\$ 18.727.973,15 (3,43%).**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º I	BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL	CDI	18.536.364,76	3,40	80.307.103,92	14,72	2.446.218,99	0,45
	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO		1.880,04	0,00				
	BRADESCO REF DI FEDERAL EXTRA		106.260,88	0,02				
	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS		4.980.599,18	0,91				
	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES		84.315,12	0,02				
	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO		177.280,90	0,03				
	ITAÚ INST JANEIRO RENDA FIXA LP		4.860.707,28	0,89				
Artigo 7º V	BB PREV REF DI LP PERFIL		5.969.099,96	1,09				
	BRADESCO RF REF DI PREMIUM		5.021.179,61	0,92				
	CAIXA RF REF DI LONGO PRAZO		7.738.166,36	1,42				
	ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI		24.121.662,41	4,42				
	SANTANDER INST PREMIUM REF DI		6.263.368,43	1,15				
Total			77.860.884,93	14,27	80.307.103,92	14,72	2.446.218,99	0,45

- **AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO CDI/SELIC, EM UM TOTAL DE R\$ 2.446.218,99 (0,45%).**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 8º I	BB ACOES SETOR FINANCEIRO	IBOVESPA	1.134.109,00	0,21	11.989.740,26	2,20	-26.414.142,73	-4,85
	BB AÇÕES ENERGIA		4.461.659,28	0,82				
	BRADESCO AÇÕES MID SMALL CAPS		9.307.677,66	1,71				
	CAIXA ATENA AÇÕES LIVRE QUANT		8.772.714,83	1,61				
	CAIXA SMALL CAPS ATIVO		7.050.842,57	1,29				
	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL		57.715,75	0,01				
	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES GENESIS		2.285.628,80	0,42				
Artigo 10º I	CAIXA CAP PROT IBOVESPA CÍCLICO I		5.333.535,10	0,98				
Total			38.403.882,99	7,05	11.989.740,26	2,20	-26.414.142,73	-4,85

- **DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO IBOVESPA, EM UM TOTAL DE R\$ -26.414.142,73 (-4,85%).**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 8º I	FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES	S&P	0,00	0,00	19.294.532,79	3,54	19.294.532,79	3,54
Artigo 10º I	FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO							
Total			0,00	0,00	19.294.532,79	3,54	19.294.532,79	3,54

- **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO S&P, EM UM TOTAL DE **R\$ 152.165.398,04 (3,34%)**;



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 9º II	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS	MSCI	5.120.548,62	0,94	30.382.564,20	5,58	0,00	0,00
	BB MULTIMERCADO BRL OAKTREE GLOBAL CREDIT		1.069.628,81	0,20				
	ITAÚ AÇÕES EUROPA IE		109.375,45	0,02				
Artigo 9º III	CAIXA EXPERT PIMCO INCOME		5.247.474,73	0,96				
	ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES IE		6.903.269,91	1,27				
	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER		5.132.927,84	0,94				
	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULT IE		6.799.338,84	1,25				
Total			30.382.564,20	5,58	30.382.564,20	5,58	0,00	0,00

- **MANTER A ALOCAÇÃO EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO MSCI;**



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º V	FI DE RF PYXIS INST IMA B	IMA-B	1.004.257,56	0,18	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00
Artigo 7º V	FI RECUPERACAO BR RF		209.412,76	0,04				
Artigo 7º V	FI RF MONTE CARLO INST IMA-B 5		956.407,28	0,18				
Artigo 7º V	FIC TMJ FI RF LP IMAB 1000		-10.234,03	-0,00				
Artigo 7º V	TERRA NOVA IMAB		330.833,30	0,06				
Artigo 7º V	FI BARCELONA RENDA FIXA		-628.282,14	-0,12				
Artigo 7º IX	FIDC PREMIUM	CDI	6.746,20	0,00	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00
Artigo 7º IX	GGR PRIME I FIDC		4.328.092,32	0,79				
Artigo 7º IX	ILLUMINATI FIDC		1.714.380,80	0,31				
Artigo 10º I	FIM SCULPTOR CREDITO PRIVADO		5.138.121,07	0,94				
Total			17.494.285,68	3,18	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00

- DEVIDO A FALTA DE LIQUIDEZ, A SUGESTÃO DE CARTEIRA ÓTIMA CONSIDEROU A MANUTENÇÃO DOS RECURSOS ALOCADOS NOS ATIVOS ESTRESSADOS;
- REALIZAR O DESINVESTIMENTOS DESSES ATIVOS A MEDIDA DO POSSÍVEL E ADOTAR AS MEDIDAS DE CONTINGENCIAMENTO TRAZIDAS PELO OFÍCIO CIRCULAR CONJUNTO Nº 5/2021/CVM/SIN/SPREV;



Enquadramento Res. CMN 5.272/25	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 10º III	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	IPCA	-908.273,41	-0,17	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00
Artigo 10º III	FIP GESTÃO EMPRESARIAL MULTIESTRATÉGIA		-143.166,08	-0,03				
Artigo 11º	CAM THRONE IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA	IFIX	509.203,02	0,09	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00
Artigo 11º	FII MACAM SHOPPING - BLUE11		1.430.100,00	0,26				
Artigo 11º	SAO DOMINGOS FII		895.259,91	0,16				
Artigo 11º	ÁQUILLA FII		2.661.427,12	0,49				
Total			17.494.285,68	3,18	17.494.285,68	3,18	0,00	0,00

- DEVIDO A FALTA DE LIQUIDEZ, A SUGESTÃO DE CARTEIRA ÓTIMA CONSIDEROU A MANUTENÇÃO DOS RECURSOS ALOCADOS NOS ATIVOS ESTRESSADOS;
- REALIZAR O DESINVESTIMENTOS DESSES ATIVOS A MEDIDA DO POSSÍVEL E ADOTAR AS MEDIDAS DE CONTINGENCIAMENTO TRAZIDAS PELO OFÍCIO CIRCULAR CONJUNTO Nº 5/2021/CVM/SIN/SPREV;

A alocação segue exclusivamente as sugestões dos benchmarks utilizados no Estudo ALM, com o ajuste dos percentuais dos ativos já existentes na carteira, não havendo restrições para que tais benchmarks sejam acessados por outros enquadramentos.

Ressalta-se que a escolha dos produtos fica a critério da unidade gestora, observados os credenciamentos vigentes e as especificidades previstas na Resolução CMN nº 5.272, de 2025.

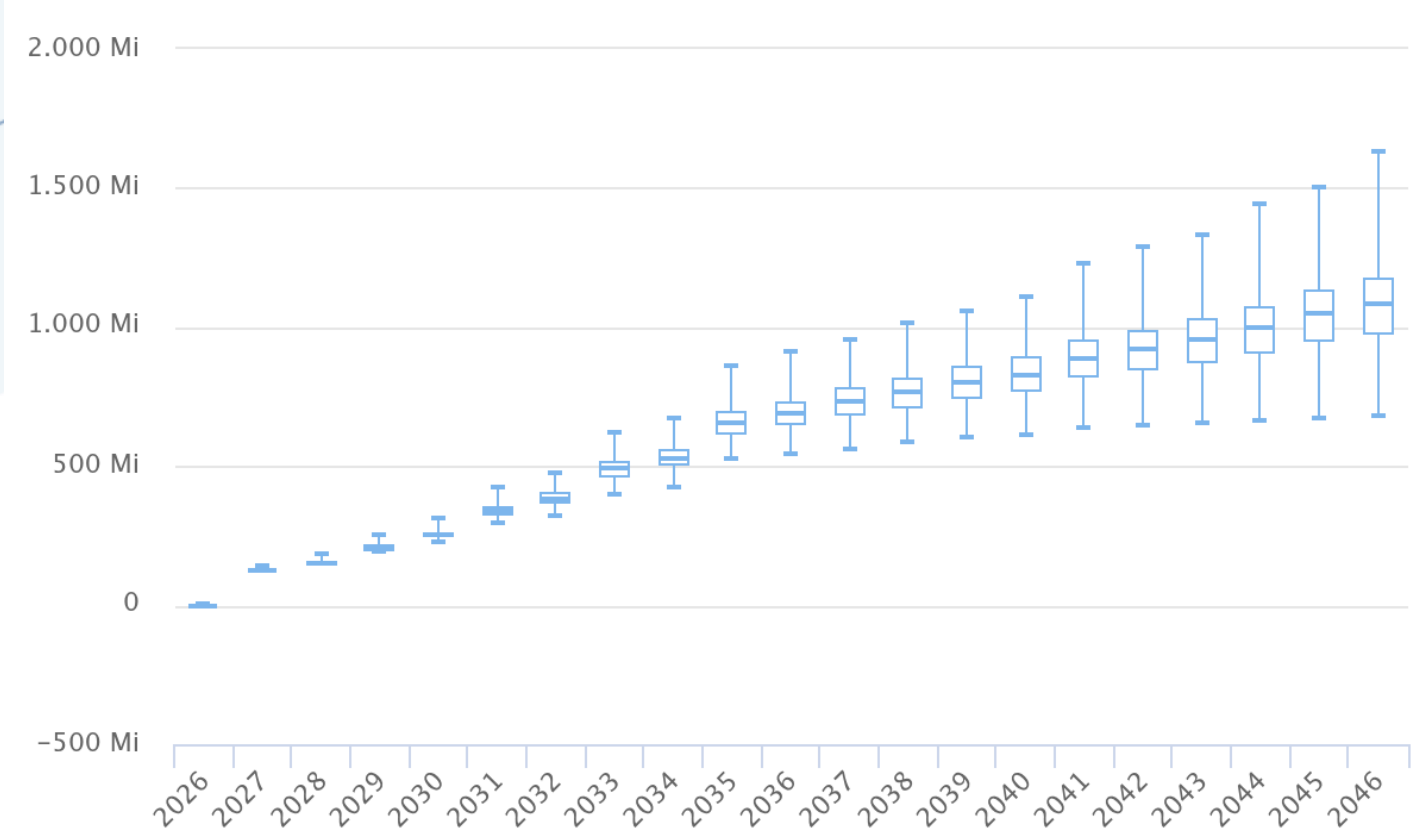
ALOCAÇÃO SUGERIDA POR ENQUADRAMENTO



Artigo	Ativos	Carteira Atual		Política de Investimentos - Sugestão			Limite Legal
		Valor (R\$)	% Carteira	Mín	Objetivo	Máx	
Artigo 7º I	Fundos e ETFs 100% Títulos Públicos	61.806.261,53	11,33	0	8,91	100	100
Artigo 7º II	Títulos Públicos - oferta pública / plataforma eletrônica	0	0	0	0	0	100
Artigo 7º III	Títulos Públicos - intermediação (balcão)	328.000.027,10	60,11	0	63,57	100	100
Artigo 7º IV	Operações compromissadas com títulos públicos	0	0	0	0	0	5
Artigo 7º V	Fundos e ETFs Renda Fixa	51.053.370,96	9,36	0	9,62	80	80
Artigo 7º VI	Títulos de instituições financeiras	20.404.313,66	3,74	0	3,74	20	20
Artigo 7º VII	Fundos Renda Fixa – crédito privado	0	0	0	0	0	20
Artigo 7º VIII	Fundos de debêntures de infraestrutura	0	0	0	0	0	20
Artigo 7º IX	Subclasse sênior de FIDC ou FIC-FIDC	6.049.219,32	1,11	0	1,11	20	20
Artigo 8º I	Fundos de ações	33.070.347,89	6,06	0	1,90	40	40
Artigo 8º II	ETF de ações	0	0	0	0	0	40
Artigo 8º III	Fundos e ETFs BDR - ações	0	0	0	0	0	10
Artigo 8º IV	ETF internacional	0	0	0	0	0	10
Artigo 9º I	Fundos Renda Fixa – dívida externa	0	0	0	0	0	10
Artigo 9º II	Investimento no exterior – investidor qualificado	6.299.552,88	1,15	0	1,15	10	10
Artigo 9º III	Investimento no exterior – investidor em geral	24.083.011,32	4,41	0	4,41	10	10
Artigo 10 I	Fundos multimercado	10.471.656,17	1,92	0	4,78	15	15
Artigo 10 II	FIAGRO	0	0	0	0	0	5
Artigo 10 III	Fundo de Participação	-1.051.439,49	-0,19	0	-0,19	0	10
Artigo 10 IV	Fundos de ações – Mercado de Acesso	0	0	0	0	0	10
Artigo 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5.495.990,05	1,01	0	1,01	20	20
Artigo 12	Empréstimos Consignados	0	0	0	0	0	10
Total		545.682.311,39	100,00	-	100,00	-	-

O gráfico de liquidez representa a diferença entre as receitas dos investimentos (juros, principal, vencimento e liquidez imediata) e o pagamento dos benefícios (fluxo de caixa atuarial). O reinvestimento do montante, resultado da diferença entre as receitas e despesas, foi realizado através da projeção da taxa 95% SELIC/CDI.

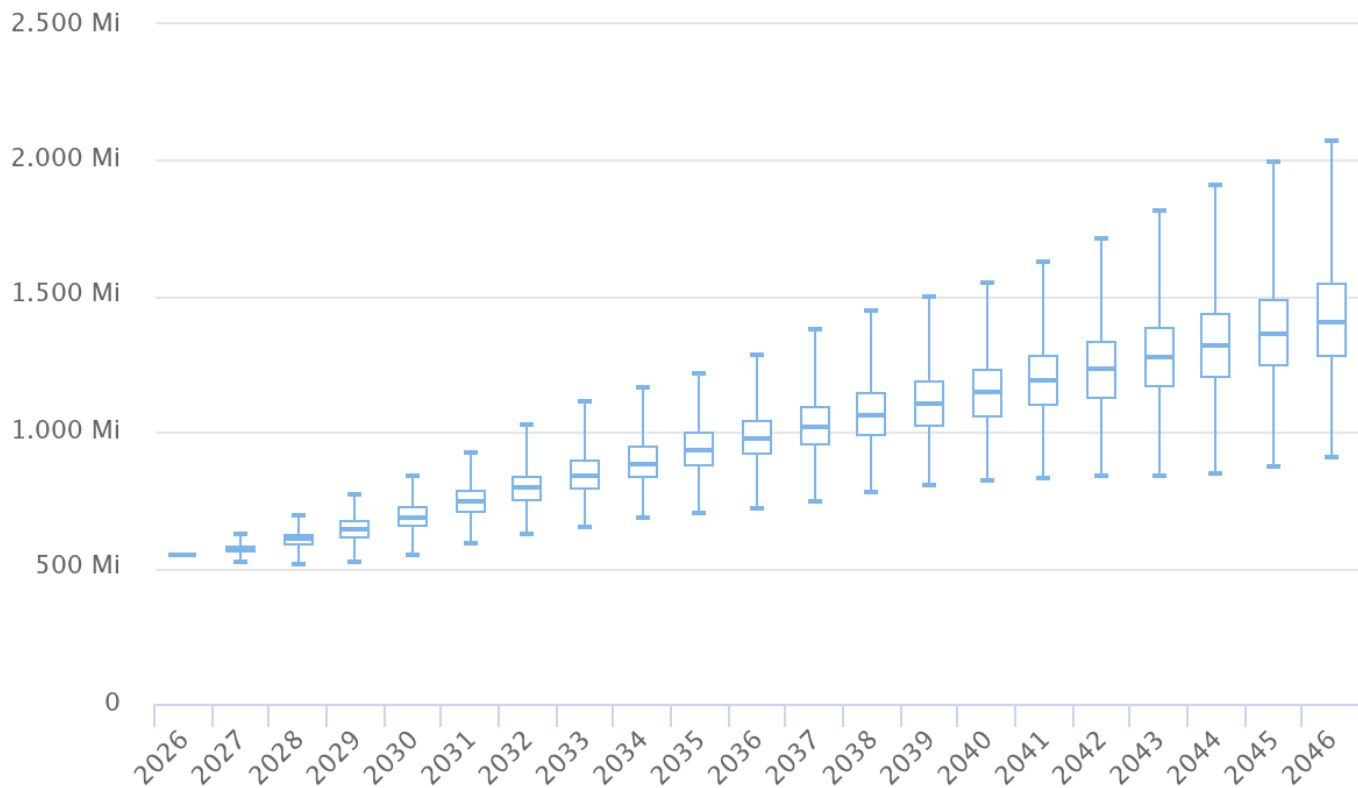
O gráfico demonstra que a carteira sugerida (mesmo com aumento da alocação em papéis na curva) indica probabilidade praticamente nula do caixa rodar negativo.



O gráfico de projeção do patrimônio destacado a seguir, representa a evolução do total de ativos financeiros do Plano (líquido do pagamento do fluxo de caixa atuarial).

Considerando a sugestão da Carteira Ótima e a realocação em CDI dos lucros obtidos, provenientes da arrecadação, de eventuais vencimentos de ativos e do pagamento de cupons de juros, é possível observar um crescimento positivo dos ativos financeiros do Plano nos próximos anos.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



O gráfico de projeção da rentabilidade representa a evolução do retorno total de ativos financeiros utilizando a Carteira Ótima ao longo dos próximos anos.

Os gráficos a seguir demonstram a probabilidade reduzida de rentabilidade negativa, tendendo a ficar próxima de nula no longo prazo.

