

4. PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS SALDADO

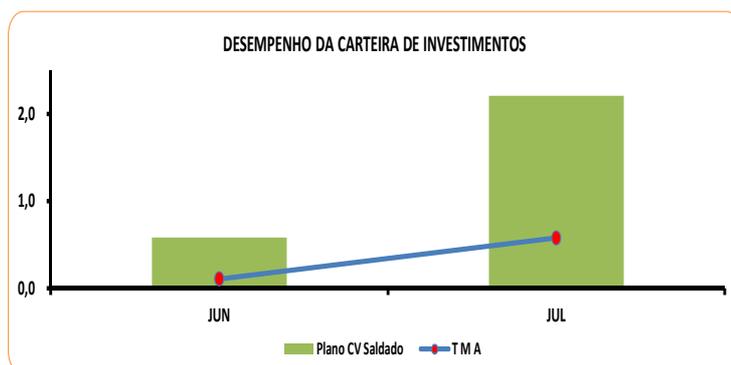
4.1. PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS E TAXA DE RETORNO

| PATRIMÔNIO DE INVESTIMENTOS - PLANO CV SALDADO | | | | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Carteira de Investimentos | Res. CMN n° 3.792 | Junho/2017 | Julho/2017 | % ⁽¹⁾ |
| CARTEIRA GERAL | | 302.938.129 | 309.155.347 | 100,0 |
| RENDA FIXA | 100 | 254.285.232 | 255.570.666 | 82,7 |
| RENDA VARIÁVEL | 70 | 1.215.220 | 1.213.998 | 0,4 |
| ESTRUTURADOS | 20 | 949.660 | 947.453 | 0,3 |
| IMOBILIÁRIO | 8 | 46.224.631 | 51.165.117 | 16,5 |
| EMPRÉSTIMO AO PARTICIPANTE | 15 | 263.385 | 258.112 | 0,1 |

| TAXA DE RETORNO E INDICADORES DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS | | | | |
|---|------------|------------|--|---------------|
| Indicadores | Junho/2017 | Julho/2017 | Taxa Interna de Retorno ⁽¹⁾ | |
| | | | versus | |
| | | | Meta Atuarial | CDI - Cetip |
| Taxa Interna de Retorno (TIR) | 0,58 | 2,21 | | |
| CDI - Cetip | 0,81 | 0,80 | | |
| INPC (IBGE) | (0,30) | 0,17 | 381,38 | 276,03 |
| Meta Atuarial (INPC + Juros a.a.) | 0,107 | 0,579 | | |
| IMA Geral (Anbima) | 0,817 | 2,339 | | |

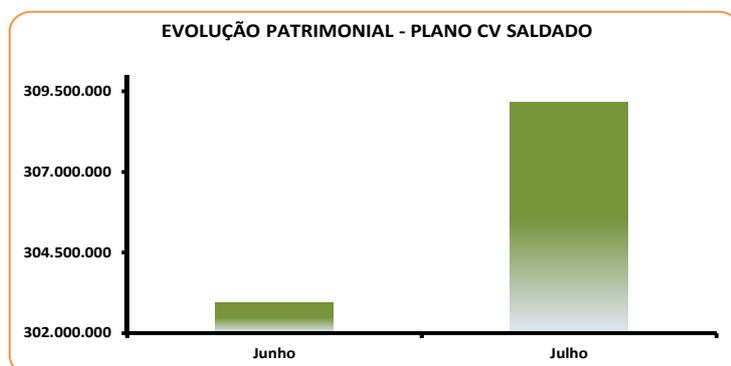
Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.
Nota 1: Julho/2017.

Gráfico 1



Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.

Gráfico 2



Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.

4.2. COMENTÁRIO

- ✓ Inflação (INPC – IBGE) de junho foi de 0,17%, com meta atuarial de 0,579%.
- ✓ Taxa de retorno mensal registrou os seguintes desempenhos: (i) 381,3% da meta atuarial; e (ii) 276,0% do CDI.
- ✓ Plano encerrou o mês de junho com patrimônio de R\$ 309,155 milhões, crescimento de 2,1%.