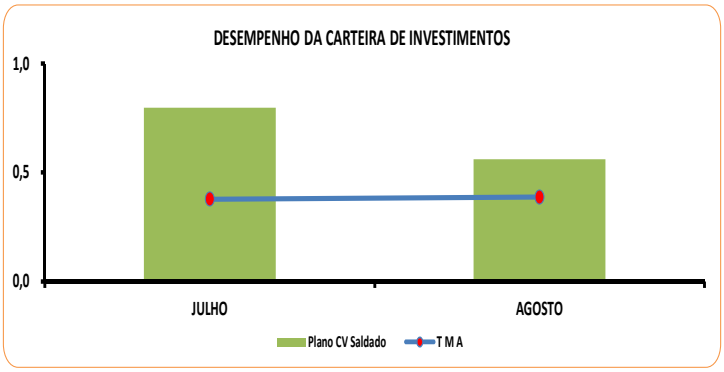
## 4. PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS SALDADO
## 4.1. PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS E TAXA DE RETORNO

| PATRIMÔNIO DE INVESTIMENTOS - PLANO CV SALDADO | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Carteira de Investimentos | Res. CMN nº 3.792 | Agosto/2017 | Setembro/2017 | %[1] |
| CARTEIRA GERAL | | **311.224.025** | **312.700.134** | **100,0** |
| RENDA FIXA | **100** | 257.727.755 | 259.369.216 | 82,9 |
| RENDA VARIÁVEL | **70** | 1.230.709 | 1.139.998 | 0,4 |
| ESTRUTURADOS | **20** | 946.694 | 946.264 | 0,3 |
| IMOBILIÁRIO | **8** | 51.064.379 | 50.993.878 | 16,3 |
| EMPRÉSTIMO AO PARTICIPANTE | **15** | 254.488 | 250.779 | 0,1 |

| TAXA DE RETORNO E INDICADORES DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Indicadores | Agosto/2017 | Setembro/2017 | Taxa Interna de Retorno [1] *versus* | |
| | | | Meta Atuarial | CDI - Cetip |
| Taxa Interna de Retorno (TIR) | 0,80 | 0,56 | | |
| CDI - Cetip | 0,80 | 0,64 | | |
| **INPC** (IBGE) | (0,03) | (0,02) | **144,40** | **87,54** |
| **Meta Atuarial** (INPC + Juros a.a.) | 0,378 | 0,388 | | |
| IMA Geral (Anbima) | 1,071 | 1,334 | | |

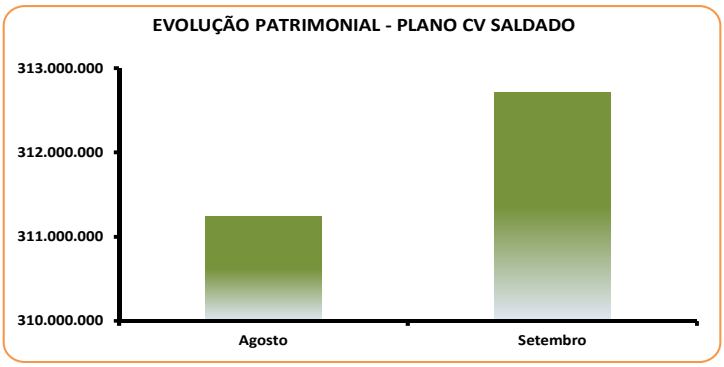
**Fonte:** Consultoria Técnica - Investimentos.
Nota 1: Setembro/2017.

**Gráfico 1**




**Fonte:** Consultoria Técnica - Investimentos.

**Gráfico 2**




**Fonte:** Consultoria Técnica - Investimentos.

## 4.2. COMENTÁRIO

- ✓ Inflação (INPC – IBGE) de setembro foi de -0,02%, com meta atuarial de 0,388%.
- ✓ Taxa de retorno mensal registrou os seguintes desempenhos: **(i)** 144,4% da meta atuarial; e **(ii)** 87,5% do CDI.
- ✓ Plano encerrou o mês de setembro com patrimônio de R$ 312,700 milhões, crescimento de 0,5%.