

4. PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS SALDADO

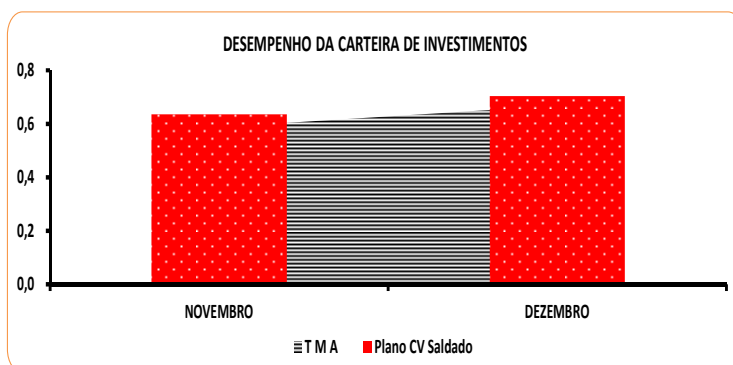
4.1. PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS E TAXA DE RETORNO

PATRIMÔNIO DE INVESTIMENTOS - PLANO CV SALDADO				
Carteira de Investimentos	Res. CMN nº 3.792	Novembro/2017	Dezembro/2017	% ⁽¹⁾
CARTEIRA GERAL		311.520.469	312.266.887	100,0
RENDA FIXA	100	259.407.047	260.018.410	83,3
RENDA VARIÁVEL	70	1.090.530	1.294.221	0,4
ESTRUTURADOS	20	175.814	175.605	0,1
IMOBILIÁRIO	8	50.604.583	50.540.690	16,2
EMPRÉSTIMO AO PARTICIPANTE	15	242.494	237.962	0,1

TAXA DE RETORNO E INDICADORES DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS				
Indicadores	Novembro/2017	Dezembro/2017	Taxa Interna de Retorno ⁽¹⁾	
			versus	
			Meta Atuarial	CDI - Cetip
Taxa Interna de Retorno (TIR)	0,63	0,70		
CDI - Cetip	0,57	0,54		
INPC (IBGE)	0,18	0,26	105,23	130,86
Meta Atuarial (INPC + Juros a.a.)	0,589	0,669		
IMA Geral (Anbima)	0,004	0,882		

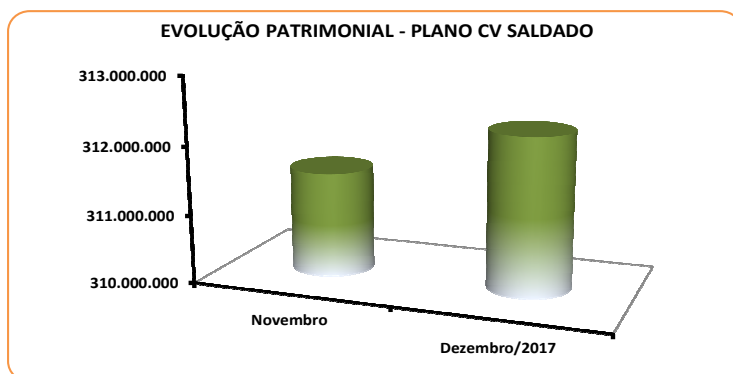
Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.
Nota 1: Dezembro/2017.

Gráfico 1



Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.

Gráfico 2



Fonte: Consultoria Técnica - Investimentos.

4.2. COMENTÁRIO

- ✓ Inflação (INPC – IBGE) de novembro foi de 0,26%, com meta atuarial de 0,669%.
- ✓ Taxa de retorno mensal registrou os seguintes desempenhos: (i) 105,2% da meta atuarial; e (ii) 130,8% do CDI.
- ✓ Plano encerrou o mês com patrimônio de R\$ 312,266 milhões, crescimento de 0,2%.