



Política de  
Investimentos

**PI - 2024 a 2028**



## CentrusPrev<sup>+</sup> - CP+

O CP+ é um plano de previdência instituído, de contribuição definida, disponível aos associados e aos membros vinculados aos instituidores, dentre eles a própria Centrus. Nesse público, incluem-se os servidores ativos e inativos do Banco Central e da Centrus, bem como seus familiares.

O plano passou a ser disponibilizado ao seu público-alvo em setembro de 2020 e começou a diversificar a sua carteira de investimentos com o objetivo de remunerar as reservas dos participantes de acordo com o seu índice de referência, atualmente em IPCA + 3,7% a.a., líquido da taxa de administração.

Como trata-se de um plano de patrimônio inferior aos demais, ainda em processo de formação e, por conseguinte, caracterizado por aumentos mensais proporcionalmente elevados, foi montada uma estratégia de alocação dos recursos adaptada à evolução patrimonial, requerendo avaliações constantes à medida que os recursos garantidores se tornam mais expressivos e, conseqüentemente, forma-se sua identidade em termos de necessidades de liquidez e tolerância ao risco.

Considerando a modalidade do plano, o principal aspecto na definição das diretrizes de investimentos é a busca pela melhor relação risco/retorno, sem assumir riscos desnecessários e com consistência nos retornos no médio/longo prazo, compatíveis com o índice de referência.

De toda sorte, pelas características do CP+ é primordial considerar que a carteira de investimentos do plano possua nível de diversificação eficiente, com alocações distribuídas por diversos segmentos, e obter resultados compatíveis com os prêmios de riscos do mercado mediante utilização de controles de risco para não comprometer o atendimento do fluxo futuro de benefícios. Da mesma forma, a estratégia é a busca de alocação eficiente na macroalocação entre segmentos e na microalocação de ativos dentro de cada segmento, conforme descrito anteriormente.

As alocações estratégicas dos recursos do plano para os próximos cinco anos, a seguir discriminadas, seguem a combinação dos resultados do modelo de macroalocação e as expectativas individuais para cada segmento de aplicação. Isso não obstante, são validadas mediante o processo de avaliação, discussão e formulação da PI.

### Alocação de Recursos

Segmento de aplicação	out/23		2024-2028
	R\$ milhões	% RG	Alvo (% RG)
Renda fixa	18,3	72,2	65,9
Renda variável	2,8	10,9	8,9
Estruturado	1,9	7,6	6,5
Imobiliário	1,2	4,8	8,7
Operações com participantes	-	-	0,0
Exterior	1,1	4,5	10,0

Os limites por segmento, nos termos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.994 e pela presente Política são os seguintes:

Segmento de aplicação	Limite – PI			Em % dos RG
	Mínimo	Alvo	Máximo	Limite máximo
Renda fixa	25,0	65,9	100,0	100,0
Renda variável	0,0	8,9	50,0	70,0
Estruturado	0,0	6,5	20,0	20,0
Imobiliário	0,0	8,7	20,0	20,0
Operações com participantes	0,0	0,0	5,0	15,0
Exterior	0,0	10,0	10,0	10,0

Vale destacar que as alocações-alvo estão na esfera estratégica, sendo que as alocações nos segmentos podem ter variações de ordem tática, a partir da avaliação dos preços relativos dos ativos ao longo do ano.

As rentabilidades anuais e acumulada desde o seu início, consolidadas do plano e por segmento de aplicação são as seguintes:

Segmento de aplicação	Rentabilidade - %				Acumulada no período <sup>1/</sup>
	2020 <sup>1/</sup>	2021	2022	2023 <sup>2/</sup>	
<b>CP+</b>	<b>2,42</b>	<b>-2,82</b>	<b>3,74</b>	<b>9,59</b>	<b>13,16</b>
Renda fixa	1,06	-2,41	5,57	10,88	15,45
Renda variável	17,45	-8,34	1,56	7,56	17,63
Estruturado	0,65	2,75	14,73	2,82	22,00
Imobiliário	n/a	-10,92	-2,39	22,68	6,67
Exterior	0,98	38,63	-14,10	-1,46	18,49

<sup>1/</sup> Rentabilidade acumulada a partir de junho de 2020.

<sup>2/</sup> Rentabilidade acumulada até setembro de 2023.

### Aprovação:

Ata Conse-2023/646, de 24 de novembro de 2023.



-  0800 704 0494
-  [www.centrus.org.br](http://www.centrus.org.br)
-  [ouvidoria@centrus.org.br](mailto:ouvidoria@centrus.org.br)
-  (61) 9 8138 8995