

## Você sabe onde a Fasern aplica os seus investimentos?

Quando se trata de investimento, o item que não pode faltar é o segmento de Renda Fixa e na previdência complementar não é diferente. Como o nosso objetivo é garantir uma renda extra após o término da vida laboral, é importante que parte da reserva seja investida em renda fixa, uma vez que é de baixo e médio riscos e ajudam na composição da reserva, com chances mínimas de perdas. Os fundos de renda fixa da Fasern possuem títulos públicos, emitidos pelo Governo (LFT, LTN, NTN-B e NTN-C) e títulos privados, emitidos por Instituições Financeiras e Companhias Abertas (Debêntures, CDB's e LF's), sendo estes considerados de baixo risco de crédito conforme determinado pela Política de Investimentos dos planos da Fundação. O segmento de renda fixa dos planos da Fasern representa em torno de 75,17% do Plano CD e 94,25% dos recursos do Plano BD. A renda fixa pode representar até 100% dos investimentos de um plano, entretanto não é a única opção de investimento, existindo ainda as seguintes:

### Renda Variável

A renda variável é a vice-campeã dentre os investimentos dos planos de previdência e tem como melhor exemplo as ações em Bolsa de Valores. Nela o investimento varia de acordo com o mercado, podendo em um dia ter resultado positivo e no outro resultado negativo, exatamente por sofrer forte influência dos fatores econômicos externos. Devido as variações, a renda variável é muito volátil e é um investimento de alto risco. Desta forma, poderá ser predominante na carteira de um plano, mas a legislação não permite que atinja 100% dela. A Fasern aplica parte dos seus recursos nesse segmento por meio de Fundos de Ações (FIA's e FIC FIA's), que representam cerca de 20,95% dos recursos do plano CD e 4,50% do plano BD.

### Imóveis e Operações com Participantes (Empréstimos)

A legislação da área previdenciária impõe que os investimentos em imóveis não podem ultrapassar 8% dos recursos de um plano. As chamadas operações com participantes são os empréstimos que a Fundação concede aos participantes e assistidos dos planos. Nele, a legislação permite que os investimentos atinjam até 15% da reserva. No caso da Fasern, a carteira de empréstimos do plano CD representa 3,88% dos recursos investidos e, do plano BD 0,53%. No que diz respeito ao segmento de imóveis, a Fasern não possui recursos investidos no plano CD, apenas no plano BD o que corresponde a 0,72% dos recursos.

### Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior

Os investimentos estruturados são fundos em participação em empresas emergentes, ou fundos imobiliários, por exemplo, que investem em empreendimentos comerciais e residenciais. Embora os fundos de pensão tenham permissão para aplicar até 20% do patrimônio do plano neste segmento, hoje ele não passa de 3% na média das fundações. O segmento de investimentos no exterior é ainda mais pontual. Apenas 0,1% das aplicações dos planos administrados pelos fundos de pensões estão neste segmento, apesar do limite legal ser de 10%. Atualmente, a Fasern não possui recursos investidos nesses segmentos.

### Veja alguns exemplos de investimentos:

| RENDA FIXA |                                    |
|------------|------------------------------------|
| LFT        | Letra Financeira do Tesouro        |
| LTN        | Letra do Tesouro Nacional          |
| NTN-B      | Nota do Tesouro Nacional (Série B) |
| NTN-C      | Nota do Tesouro Nacional (Série C) |



**Títulos  
Públicos**

|            |   |
|------------|---|
| CDB        | Certificado de Depósito Bancário            |
| LF         | Letra Financeira                            |
| LCA        | Letra de Crédito de Agronegócio             |
| LCI        | Letra de Crédito Imobiliário                |
| CRA        | Certificado de Recebíveis de Agronegócio    |
| CRI        | Certificado de Recebíveis Imobiliário       |
| Debêntures |   |
| FIDC       | Fundo de Investimento em Direito Creditório |



## Títulos Privados

### RENDA VARIÁVEL

**Ações** - São papéis que representam uma pequena parte do capital social de uma empresa. Ao comprar uma ação, o investidor torna-se sócio da empresa que a emitiu, passando a correr os riscos do negócio, tendo participação nos lucros e prejuízos da empresa.

**Fundos de Ações (FIA's)** - Um fundo de investimentos em ações é uma espécie de condomínio que reúne recursos de um conjunto de investidores, com o objetivo de obter ganhos financeiros a partir da aquisição de uma carteira de títulos e valores mobiliários com no mínimo 67% de ações de empresas listadas na BM&FBOVESPA.

**Commodities** - ouro, moeda, trigo, etc;

**FIC FIA's** - Fundos de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações;

**Derivativos** - São contratos negociados na bolsa de valores.

### IMÓVEIS

Para aluguel e renda, empreendimentos imobiliários.

### INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

Fundo de investimento em empresas emergentes - trata-se de investimentos, por meio de fundos, em private equities, isto é, a participação em empresas com potencial de valorização.

### INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Ações de companhias sediadas no exterior.

### OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

Empréstimos aos participantes e assistidos.

Se tiver o interesse em conhecer um pouco mais sobre os fundos, os gestores, ou até mesmo dos procedimentos de controle e rotina da equipe de investimentos da Fasern, faça-nos uma visita ou envie email para [contatos@fasern.com.br](mailto:contatos@fasern.com.br), com sugestões de novos temas que poderão ser abordados no site, no jornal ou no informativo da Fasern.

\*Os dados deste informativo representam a realidade da Fasern em abril/2015.

**Manoel Cícero Romão Júnior**  
Setor de Investimentos  
**FASERN - FUNDAÇÃO COSERN DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR**



**fasern**  
Previdência Complementar