

Relatório de Conjuntura e Risco – Janeiro de 2018

N° 230

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-015/18

DATA: 27/02/2018

Página 1 de 4

	Evolução dos indicadores		
	Em 2018 (janeiro)	Últimos 12 meses (jan/17 a jan/18)	Últimos 24 meses (jan/16 a jan/18)
INPC	0,23%	1,87%	7,41%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	0,59%	6,73%	17,89%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	0,69%	7,63%	19,89%
Taxa atuarial dos demais planos ³	0,66%	7,60%	19,85%
Taxa atuarial + custo ⁴	0,70%	8,13%	21,06%
CDI ⁵	0,58%	9,38%	24,73%
Dólar	-3,74%	1,30%	-20,64%
IBrX ⁶	10,74%	31,75%	105,96%

	Evolução da rentabilidade nominal ⁷		
	Em 2018 (janeiro)	Últimos 12 meses (jan/17 a jan/18)	Últimos 24 meses (jan/16 a jan/18)
Plano BD ELETROBRÁS	2,52%	11,72%	34,59%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	2,40%	11,96%	40,70%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	0,84%	9,88%	34,46%
R Conservador	2,41%	12,76%	42,85%
F Moderado	3,94%	15,71%	51,93%
I Agressivo	5,45%	18,44%	60,24%
S ELETROS	2,73%	13,27%	43,45%
Plano CV ONS			
P			
E Super Conservador	0,86%	10,07%	35,32%
R Conservador	2,40%	12,98%	43,87%
F Moderado	3,95%	15,80%	52,76%
I Agressivo	5,47%	18,67%	61,42%
S ELETROS	2,24%	12,58%	42,43%
Plano CV EPE	2,04%	12,23%	41,66%
Plano CD CERON	2,08%	12,22%	40,17%

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Dezembro/17	Janeiro/18
BD ELETROBRÁS	1.930,4	1.963,8
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	363,3	370,1
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.439,6	1.473,3
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	522,9	540,5
CV EPE	76,9	78,9
CD CERON	81,5	85,2
Total consolidado dos planos	4.414,6	4.511,8

¹ Taxa atuarial do plano CD CERON: variação do INPC acrescida de (i) 4,40% em 2018, (ii) 4,80% em 2017 e 2016, (iii) 4,50% em 2015.

² Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS: variação do INPC acrescida de (i) 5,65% em 2018, 2017 e 2016, (ii) 5,50% em 2015.

³ Taxa atuarial dos planos CD SALDADO (BPDS), CD Puro, CV ONS e CV EPE: variação do INPC acrescida de (i) 5,25% em 2018, (ii) 5,65% em 2017 e 2016, (iii) 5,50% em 2015.

⁴ "Custo" equivale à taxa de administração dos investimentos dos planos CD ELETROBRÁS e CV ONS.

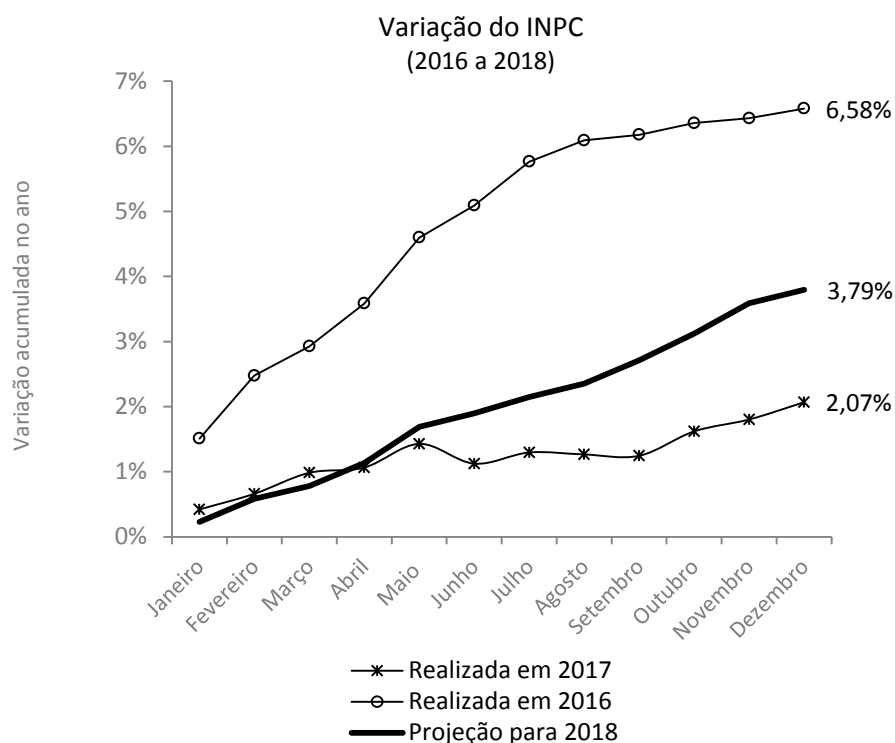
⁵ CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

⁶ IBrX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

⁷ A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

1 Conjuntura econômica

A inflação continua a surpreender positivamente e a variação do INPC em janeiro/18 foi de 0,23%, abaixo das expectativas. A projeção para o INPC acumulado do ano está em 3,79%, um pouco acima do valor realizado no ano passado, mas inferior ao de 2016.



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em janeiro/18

Com a inflação em baixa, a rentabilidade real dos planos e perfis de investimento começou o ano de forma expressiva, com destaque para o segmento de renda variável.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.375,2	70,0	54%	92%	1,03%	1,03%	0,6%
Renda Variável	321,9	16,4	5%	20%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	97,4	5,0	3%	10%	0,62%	0,62%	0,8%
Imóveis	156,1	7,9	0%	8%	0,45%	0,45%	0,5%
Inv. Estruturados	13,2	0,7	0%	6%	6,21%	6,21%	0,9%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total plano BD	1.963,8	100,0	-	-	2,52%	2,52%	0,6%

Relatório de Conjuntura e Risco – Janeiro de 2018

N° 230

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-015/18

DATA: 27/02/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	275,6	74,5	58%	93%	0,81%	0,81%	0,6%
Renda Variável	62,3	16,8	5%	20%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	15,3	4,1	2%	10%	0,76%	0,76%	0,8%
Imóveis	16,9	4,6	0%	6%	0,45%	0,45%	0,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	0,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total CD SALDADO	370,1	100,0	-	-	2,40%	2,40%	0,6%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.160,4	78,7	48%	88%	0,86%	0,86%	0,5%
Renda Variável	232,7	15,8	10%	30%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	38,0	2,6	2%	10%	0,62%	0,62%	0,8%
Imóveis	42,2	2,9	0%	6%	0,45%	0,45%	0,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	0,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total CD PURO	1.473,3	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P		Em janeiro/18	Em novembro/17	Em dezembro/17
E	Super Conservador	0,84%	0,46%	0,54%
R	Conservador	2,41%	-0,16%	1,27%
F	Moderado	3,94%	-0,78%	1,99%
I	Agressivo	5,45%	-1,38%	2,72%
S	ELETROS	2,73%	-0,30%	1,42%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	430,9	79,8	56%	88%	0,86%	0,86%	0,5%
Renda Variável	94,8	17,5	10%	30%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	14,8	2,7	2%	10%	0,70%	0,70%	0,8%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total CV ONS	540,5	100,0					

⁸ Corresponde ao total do plano, somando todos os perfis de investimento. A alocação preliminar em renda variável do Perfil ELETROS do CD ELETROBRÁS era de 19,8% ao final de janeiro/18.

⁹ Corresponde ao total do plano, somando todos os perfis de investimento. A alocação preliminar em renda variável do Perfil ELETROS do CV ONS era de 14,5% ao final de janeiro/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Janeiro de 2018

N° 230

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-015/18

DATA: 27/02/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS

P		Em janeiro/18	Em novembro/17	Em dezembro/17
E	Super Conservador	0,86%	0,46%	0,56%
R	Conservador	2,40%	-0,15%	1,28%
F	Moderado	3,95%	-0,76%	2,01%
I	Agressivo	5,47%	-1,38%	2,75%
S	ELETROS	2,24%	-0,10%	1,21%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	67,6	85,7	61%	90%	0,86%	0,86%	0,5%
Renda Variável	10,1	12,8	10%	25%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	1,2	1,5	0%	10%	0,64%	0,64%	0,8%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total CV EPE	78,9	100,0	-	-	2,04%	2,04%	0,5%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Janeiro		Política de Investimento 2018		Janeiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	74,1	86,9	61%	90%	0,82%	0,82%	0,5%
Renda Variável	11,1	13,1	10%	25%	11,21%	11,21%	0,8%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	0,8%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Total CD CERON	85,2	100,0	-	-	2,08%	2,08%	0,5%

3 Perspectivas

O ano de 2018 começou de forma positiva para a rentabilidade dos nossos planos e perfis de investimento, e a continuação dos bons resultados depende do cenário externo, embora a conjuntura interna também venha dando uma boa contribuição através, por exemplo, da baixa inflação e do crescimento do PIB próximo de 3% em 2018.