

Relatório de Conjuntura e Risco – Março de 2018

N° 232

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-035/18

DATA: 12/04/2018

Página 1 de 4

Evolução dos indicadores

	Em 2018 (até março)	Últimos 12 meses (mar/17 a mar/18)	Últimos 24 meses (mar/16 a mar/18)
INPC	0,48%	1,56%	6,20%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	1,57%	6,33%	16,53%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	1,87%	7,30%	18,54%
Taxa atuarial dos demais planos ³	1,77%	7,20%	18,43%
Taxa atuarial + custo ⁴	1,90%	7,73%	19,61%
CDI ⁵	1,59%	8,39%	23,30%
Dólar	-0,36%	5,59%	-7,99%
IBrX ⁶	11,29%	31,26%	70,32%

Evolução da rentabilidade nominal⁷

	Em 2018 (até março)	Últimos 12 meses (mar/17 a mar/18)	Últimos 24 meses (mar/16 a mar/18)
Plano BD ELETROBRÁS	4,10%	11,67%	29,78%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	3,71%	11,69%	33,58%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	1,80%	8,39%	27,71%
R Conservador	3,50%	11,62%	32,93%
F Moderado	5,17%	14,92%	38,61%
I Agressivo	6,81%	18,06%	43,51%
S ELETROS	3,85%	12,22%	33,64%
Plano CV ONS			
P			
E Super Conservador	1,83%	8,53%	28,27%
R Conservador	3,51%	11,80%	33,64%
F Moderado	5,17%	15,00%	39,10%
I Agressivo	6,74%	18,16%	44,24%
S ELETROS	3,33%	11,37%	32,81%
Plano CV EPE	3,16%	11,01%	32,30%
Plano CD CERON	3,19%	11,00%	31,17%

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Fevereiro/18	Março/18
BD ELETROBRÁS	1.963,0	1.966,0
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	370,2	372,6
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.475,7	1.484,6
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	545,5	548,8
CV EPE	79,8	80,5
CD CERON	86,7	87,5
Total consolidado dos planos	4.520,9	4.540,0

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

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

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.

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.

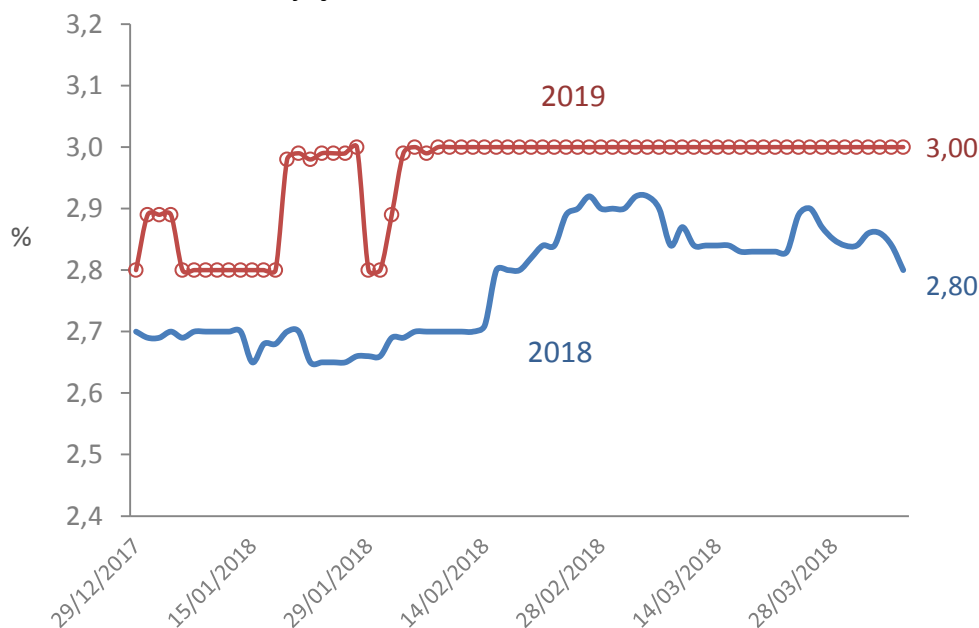
⁶ IBrX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

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

1 Conjuntura econômica

As pesquisas do Banco Central continuam a indicar que a recessão econômica chegou ao fim, com as projeções de crescimento do PIB (produto interno bruto) da ordem de 2,80% e 3,0%, respectivamente em 2018 e 2019.

Projeção de crescimento do PIB em 2018 e 2019



Fonte: Relatório Focus do Banco Central.

2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em março/18

A conjuntura interna tem sido positiva para os investimentos e a rentabilidade dos planos e perfis de investimento em março/18 manteve o bom desempenho do ano.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.387,2	70,5	54%	92%	0,84%	2,46%	1,5%
Renda Variável	306,7	15,6	5%	20%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	97,9	5,0	3%	10%	0,62%	1,87%	2,2%
Imóveis	158,3	8,1	0%	8%	0,45%	1,36%	1,2%
Inv. Estruturados	15,9	0,8	0%	6%	-0,78%	26,10%	2,4%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total plano BD	1.966,0	100,0	-	-	0,77%	4,10%	1,7%

Relatório de Conjuntura e Risco – Março de 2018

N° 232

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-035/18

DATA: 12/04/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	276,7	74,3	58%	93%	0,64%	2,02%	1,6%
Renda Variável	63,4	17,0	5%	20%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	15,4	4,1	2%	10%	0,76%	2,30%	2,2%
Imóveis	17,1	4,6	0%	6%	0,45%	1,36%	1,2%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	1,1%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total CD SALDADO	372,6	100,0	-	-	0,65%	3,71%	1,7%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.171,3	78,9	48%	88%	0,52%	1,85%	1,2%
Renda Variável	232,3	15,6	10%	30%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	38,2	2,6	2%	10%	0,62%	1,87%	2,2%
Imóveis	42,8	2,9	0%	6%	0,45%	1,36%	1,2%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	1,1%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total CD PURO	1.484,6	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P		Até março/18	Em fevereiro/18	Em março/18
E	Super Conservador	1,80%	0,47%	0,52%
R	Conservador	3,50%	0,56%	0,55%
F	Moderado	5,17%	0,65%	0,58%
I	Agressivo	6,81%	0,72%	0,61%
S	ELETROS	3,85%	0,57%	0,56%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	439,3	80,0	56%	88%	0,52%	1,85%	1,2%
Renda Variável	94,8	17,3	10%	30%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	14,7	2,7	2%	10%	0,70%	2,11%	2,2%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,1%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total CV ONS	548,8	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 20,0% no fim de março/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% no fim de março/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Março de 2018

N° 232

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-035/18

DATA: 12/04/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS

P		Até março/18	Em fevereiro/18	Em março/18
E	Super Conservador	1,83%	0,46%	0,53%
R	Conservador	3,51%	0,55%	0,56%
F	Moderado	5,17%	0,63%	0,59%
I	Agressivo	6,74%	0,71%	0,54%
S	ELETROS	3,33%	0,54%	0,55%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	69,1	85,8	61%	90%	0,52%	1,85%	1,2%
Renda Variável	10,2	12,7	10%	25%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	1,2	1,5	0%	10%	0,64%	1,93%	2,2%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,1%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total CV EPE	80,5	100,0	-	-	0,55%	3,16%	1,3%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Março		Política de Investimento 2018		Março		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	76,1	87,0	61%	90%	0,52%	1,83%	1,2%
Renda Variável	11,4	13,0	10%	25%	0,72%	13,11%	2,2%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	2,2%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,1%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	2,2%
Total CD CERON	87,5	100,0	-	-	0,54%	3,19%	1,3%

3 Perspectivas

O primeiro trimestre de 2018 se encerrou com bons resultados para os nossos planos e perfis de investimento; as expectativas permanecem favoráveis, embora possamos atravessar um período de maior volatilidade dos mercados nos próximos meses.