

Relatório de Conjuntura e Risco – Abril de 2018

N° 233

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-043/18

DATA: 02/05/2018

Página 1 de 4

	Evolução dos indicadores		
	Em 2018 (até abril)	Últimos 12 meses (abr/17 a abr/18)	Últimos 24 meses (abr/16 a abr/18)
INPC (abril é preliminar)	0,73%	1,73%	5,79%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	2,19%	6,48%	16,04%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	2,59%	7,48%	18,08%
Taxa atuarial dos demais planos ³	2,46%	7,34%	17,93%
Taxa atuarial + custo ⁴	2,64%	7,88%	19,11%
CDI ⁵	2,11%	8,10%	22,64%
Dólar	5,70%	10,26%	1,95%
IBrX ⁶	12,20%	31,18%	60,27%

	Evolução da rentabilidade nominal ⁷		
	Em 2018 (até abril)	Últimos 12 meses (abr/17 a abr/18)	Últimos 24 meses (abr/16 a abr/18)
Plano BD ELETROBRÁS	4,97%	12,29%	28,64%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	4,36%	11,62%	30,68%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	2,25%	8,19%	24,30%
R Conservador	4,02%	11,45%	28,84%
F Moderado	5,76%	14,82%	33,79%
I Agressivo	7,46%	18,03%	37,94%
S ELETROS	4,39%	12,09%	29,51%

Plano CV ONS

P			
E Super Conservador	2,28%	8,32%	24,81%
R Conservador	4,02%	11,65%	29,47%
F Moderado	5,75%	14,90%	34,19%
I Agressivo	7,48%	18,21%	38,67%
S ELETROS	3,85%	11,22%	28,72%

Plano CV EPE	3,64%	10,82%	28,26%
Plano CD CERON	3,68%	10,79%	27,45%

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Março/18	Abril/18
BD ELETROBRÁS	1.962,0	1.966,8
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	370,9	373,2
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.483,7	1.491,9
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	550,4	553,5
CV EPE	80,6	81,3
CD CERON	88,1	88,8
Total consolidado dos planos	4.535,7	4.555,5

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.

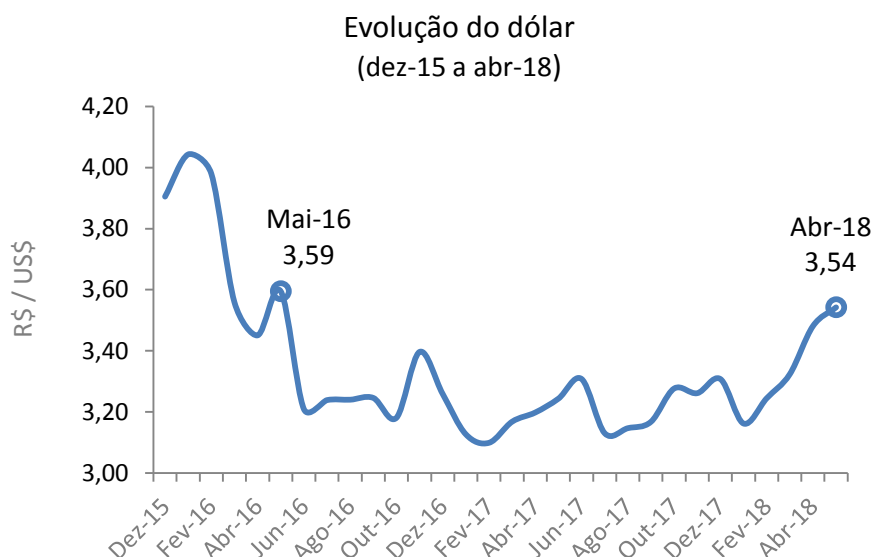
⁵ CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

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

O dólar encerrou o mês de abril valendo R\$ 3,54, a maior cotação desde maio de 2016, refletindo a tanto a tensão do mercado financeiro internacional em relação à elevação da taxa de juro americana quanto a proximidade das eleições no país.



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em abril/18

Mesmo com as incertezas internas e externas, a rentabilidade dos planos e perfis de investimento até abril/18 continuou acima da prevista na Política de Investimento do ano.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.387,6	70,6	54%	92%	0,85%	3,50%	2,2%
Renda Variável	307,3	15,6	5%	20%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	97,1	4,9	3%	10%	0,62%	2,86%	3,0%
Imóveis	158,5	8,1	0%	8%	0,40%	1,46%	1,7%
Inv. Estruturados	16,3	0,8	0%	6%	1,11%	27,50%	3,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total plano BD	1.966,8	100,0	-	-	0,86%	4,97%	2,3%

Relatório de Conjuntura e Risco – Abril de 2018

N° 233

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-043/18

DATA: 02/05/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	277,3	74,3	58%	93%	0,60%	2,63%	2,2%
Renda Variável	63,5	17,0	5%	20%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	15,3	4,1	2%	10%	0,76%	3,03%	3,0%
Imóveis	17,1	4,6	0%	6%	0,40%	1,46%	1,7%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	1,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total CD SALDADO	373,2	100,0	-	-	0,63%	4,36%	2,3%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.180,9	79,1	48%	88%	0,45%	2,31%	1,6%
Renda Variável	229,2	15,4	10%	30%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	38,9	2,6	2%	10%	0,62%	2,51%	3,0%
Imóveis	42,9	2,9	0%	6%	0,40%	1,46%	1,7%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	1,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total CD PURO	1.491,9	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P	Até abril/18	Em março/18	Em abril/18
E Super Conservador	2,25%	0,51%	0,45%
R Conservador	4,02%	0,55%	0,50%
F Moderado	5,76%	0,59%	0,55%
I Agressivo	7,46%	0,62%	0,60%
S ELETROS	4,39%	0,56%	0,52%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	445,0	80,4	56%	88%	0,45%	2,31%	1,6%
Renda Variável	93,8	16,9	10%	30%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	14,7	2,7	2%	10%	0,70%	2,79%	3,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total CV ONS	553,5	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 19,9% no fim de abril/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 14,4% no fim de abril/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Abril de 2018

N° 233

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-043/18

DATA: 02/05/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS

P		Até abril/18	Em março/18	Em abril/18
E	Super Conservador	2,28%	0,52%	0,45%
R	Conservador	4,02%	0,55%	0,50%
F	Moderado	5,75%	0,59%	0,55%
I	Agressivo	7,48%	0,63%	0,60%
S	ELETROS	3,85%	0,55%	0,50%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	69,7	85,7	61%	90%	0,45%	2,31%	1,6%
Renda Variável	10,3	12,6	10%	25%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	1,3	1,7	0%	10%	0,64%	3,00%	3,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total CV EPE	81,3	100,0	-	-	0,49%	3,64%	1,8%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Abril		Política de Investimento 2018		Abril		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	77,4	87,0	61%	90%	0,45%	2,30%	1,6%
Renda Variável	11,4	13,0	10%	25%	0,77%	14,06%	3,0%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	3,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	3,0%
Total CD CERON	88,8	100,0	-	-	0,49%	3,68%	1,8%

3 Perspectivas

A valorização recente do dólar é uma indicação de que os mercados atravessam um momento de maior incerteza, tanto interna quanto externa, que deverá durar um pouco mais, embora o nosso cenário básico permaneça favorável para a rentabilidade dos planos e perfis de investimento no ano.