

## Relatório de Conjuntura e Risco – Fevereiro de 2018

N° 231

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-022/18

DATA: 13/03/2018

Página 1 de 4

## Evolução dos indicadores

	Em 2018 (até fevereiro)	Últimos 12 meses (fev/17 a fev/18)	Últimos 24 meses (fev/16 a fev/18)
INPC	0,41%	1,81%	6,59%
Taxa atuarial do plano CD CERON <sup>1</sup>	1,13%	6,63%	17,00%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS <sup>2</sup>	1,33%	7,57%	18,98%
Taxa atuarial dos demais planos <sup>3</sup>	1,27%	7,50%	18,90%
Taxa atuarial + custo <sup>4</sup>	1,35%	8,03%	20,09%
CDI <sup>5</sup>	1,05%	8,95%	24,07%
Dólar	-2,23%	4,25%	-18,93%
IBrX <sup>6</sup>	11,21%	28,07%	96,42%

 Evolução da rentabilidade nominal<sup>7</sup>

	Em 2018 (até fevereiro)	Últimos 12 meses (fev/17 a fev/18)	Últimos 24 meses (fev/16 a fev/18)
Plano BD ELETROBRÁS	3,29%	11,28%	32,91%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	3,05%	11,45%	38,98%
<b>Plano CD ELETROBRÁS PURO</b>			
<b>P</b>			
E Super Conservador	1,28%	8,88%	33,15%
R Conservador	2,93%	11,50%	40,67%
F Moderado	4,54%	14,11%	48,79%
I Agressivo	6,14%	16,60%	56,13%
S ELETROS	3,28%	11,97%	41,34%
<b>Plano CV ONS</b>			
<b>P</b>			
E Super Conservador	1,32%	9,05%	33,96%
R Conservador	2,94%	11,70%	41,64%
F Moderado	4,56%	14,25%	49,57%
I Agressivo	6,16%	16,82%	57,25%
S ELETROS	2,78%	11,33%	40,38%
Plano CV EPE	2,60%	11,05%	39,77%
Plano CD CERON	2,63%	11,11%	38,33%

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Janeiro/18	Fevereiro/18
BD ELETROBRÁS	1.963,8	1.966,4
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	370,1	372,3
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.473,3	1.482,3
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	540,5	543,9
CV EPE	78,9	79,7
CD CERON	85,2	86,0
<b>Total consolidado dos planos</b>	<b>4.511,8</b>	<b>4.530,6</b>

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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.

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

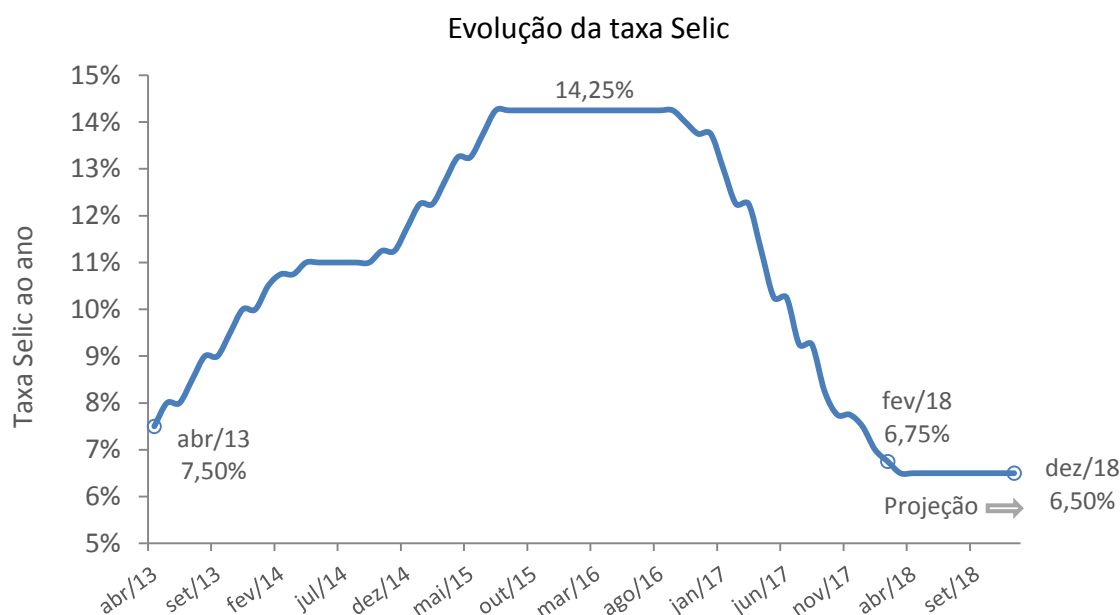
<sup>5</sup> CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

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

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

## 1 Conjuntura econômica

A taxa básica de juro Selic era de 7,50% em abril/13, subiu para 14,25% ao ano e se manteve até o mês de julho/16, a partir do qual vem caindo e quebrando recordes históricos; atualmente em 6,75% ao ano, a projeção é que caia para 6,50% até o final do ano.



## 2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em fevereiro/18

Mesmo sem ser expressiva como no mês anterior, a rentabilidade dos planos e perfis de investimento em fevereiro/18 foi suficiente para manter o bom desempenho no ano.

### 2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.390,1	70,7	54%	92%	0,57%	1,61%	1,1%
Renda Variável	305,8	15,5	5%	20%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	98,0	5,0	3%	10%	0,62%	1,24%	1,5%
Imóveis	156,7	8,0	0%	8%	0,45%	0,90%	0,9%
Inv. Estruturados	15,8	0,8	0%	6%	19,66%	27,09%	1,7%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total plano BD</b>	<b>1.966,4</b>	<b>100,0</b>	-	-	<b>0,75%</b>	<b>3,29%</b>	<b>1,2%</b>

**Relatório de Conjuntura e Risco – Fevereiro de 2018**

N° 231

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-022/18

DATA: 13/03/2018

Página 3 de 4

**2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)**

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	277,1	74,5	58%	93%	0,56%	1,38%	1,1%
Renda Variável	62,9	16,9	5%	20%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	15,4	4,1	2%	10%	0,76%	1,53%	1,5%
Imóveis	16,9	4,5	0%	6%	0,45%	0,90%	0,9%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	0,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total CD SALDADO</b>	<b>372,3</b>	<b>100,0</b>	-	-	<b>0,63%</b>	<b>3,05%</b>	<b>1,2%</b>

**2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO**

	Alocação de Ativos <sup>8</sup>				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.166,7	78,7	48%	88%	0,48%	1,32%	0,9%
Renda Variável	235,0	15,8	10%	30%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	38,2	2,6	2%	10%	0,62%	1,24%	1,5%
Imóveis	42,4	2,9	0%	6%	0,45%	0,90%	0,9%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	0,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total CD PURO</b>	<b>1.482,3</b>	<b>100,0</b>					

**Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO**

P	Até fevereiro/18	Em janeiro/18	Em fevereiro/18
E Super Conservador	1,28%	0,80%	0,48%
R Conservador	2,93%	2,36%	0,55%
F Moderado	4,54%	3,89%	0,63%
I Agressivo	6,14%	5,40%	0,70%
S ELETROS	3,28%	2,69%	0,58%

**2.4 Plano CV ONS**

	Alocação de Ativos <sup>9</sup>				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	433,3	79,7	56%	88%	0,48%	1,32%	0,9%
Renda Variável	95,7	17,6	10%	30%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	14,9	2,7	2%	10%	0,70%	1,40%	1,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total CV ONS</b>	<b>543,9</b>	<b>100,0</b>					

<sup>8</sup> 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% ao final de fevereiro/18.

<sup>9</sup> 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 fevereiro/18.

**Relatório de Conjuntura e Risco – Fevereiro de 2018**

N° 231

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-022/18

DATA: 13/03/2018

Página 4 de 4

**Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS**

P		Até fevereiro/18	Em janeiro/18	Em fevereiro/18
E	Super Conservador	1,32%	0,83%	0,48%
R	Conservador	2,94%	2,37%	0,56%
F	Moderado	4,56%	3,90%	0,63%
I	Agressivo	6,16%	5,42%	0,70%
S	ELETROS	2,78%	2,21%	0,56%

**2.5 Plano CV EPE**

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	68,3	85,7	61%	90%	0,48%	1,32%	0,9%
Renda Variável	10,2	12,8	10%	25%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	1,2	1,5	0%	10%	0,64%	1,28%	1,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total CV EPE</b>	<b>79,7</b>	<b>100,0</b>	-	-	<b>0,54%</b>	<b>2,60%</b>	<b>1,0%</b>

**2.6 CD CERON**

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Fevereiro		Política de Investimento 2018		Fevereiro		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	74,7	86,9	61%	90%	0,48%	1,30%	0,9%
Renda Variável	11,3	13,1	10%	25%	0,97%	12,30%	1,5%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	1,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	0,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	1,5%
<b>Total CD CERON</b>	<b>86,0</b>	<b>100,0</b>	-	-	<b>0,54%</b>	<b>2,63%</b>	<b>0,9%</b>

**3 Perspectivas**

O primeiro bimestre de 2018 apresentou bons resultados para os nossos planos e perfis de investimento, superando as previsões para o período, e as expectativas são de que a rentabilidade continue com ritmo positivo, embora não deva repetir o obtido nos últimos meses.