

	Evolução dos indicadores		
	Em 2018 (até junho)	Últimos 12 meses (jun/17 a jun/18)	Últimos 24 meses (jun/16 a jun/18)
INPC	2,57%	3,53%	6,17%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	4,80%	8,29%	16,39%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	5,43%	9,38%	18,51%
Taxa atuarial dos demais planos ³	5,23%	9,17%	18,29%
Taxa atuarial + custo ⁴	5,49%	9,72%	19,47%
CDI ⁵	3,17%	7,35%	21,15%
Dólar	16,95%	17,09%	20,78%
IBrX ⁶	-5,23%	14,67%	40,34%

	Evolução da rentabilidade nominal ⁷		
	Em 2018 (até junho)	Últimos 12 meses (jun/17 a jun/18)	Últimos 24 meses (jun/16 a jun/18)
Plano BD ELETROBRÁS	4,23%	11,37%	25,49%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	2,94%	9,14%	26,77%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	2,98%	7,24%	22,32%
R Conservador	2,28%	8,68%	24,71%
F Moderado	1,55%	10,11%	27,36%
I Agressivo	0,76%	11,38%	29,16%
S ELETROS	1,97%	8,65%	24,62%

Plano CV ONS

P			
E Super Conservador	3,01%	7,33%	22,77%
R Conservador	2,34%	8,86%	25,31%
F Moderado	1,58%	10,20%	27,72%
I Agressivo	0,78%	11,48%	29,76%
S ELETROS	2,32%	8,48%	24,71%

Plano CV EPE

Plano CV EPE	2,12%	8,02%	24,17%
--------------	-------	-------	--------

Plano CD CERON

Plano CD CERON	2,13%	8,14%	23,48%
----------------	-------	-------	--------

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Maio/18	Junho/18
BD ELETROBRÁS	1.924,6	1.920,6
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	363,2	361,8
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.464,0	1.459,8
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	548,3	546,3
CV EPE	80,8	80,9
CD CERON	89,0	89,0
Total consolidado dos planos	4.469,9	4.458,4

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 5,65% em 2016, 2017 e 2018.

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.

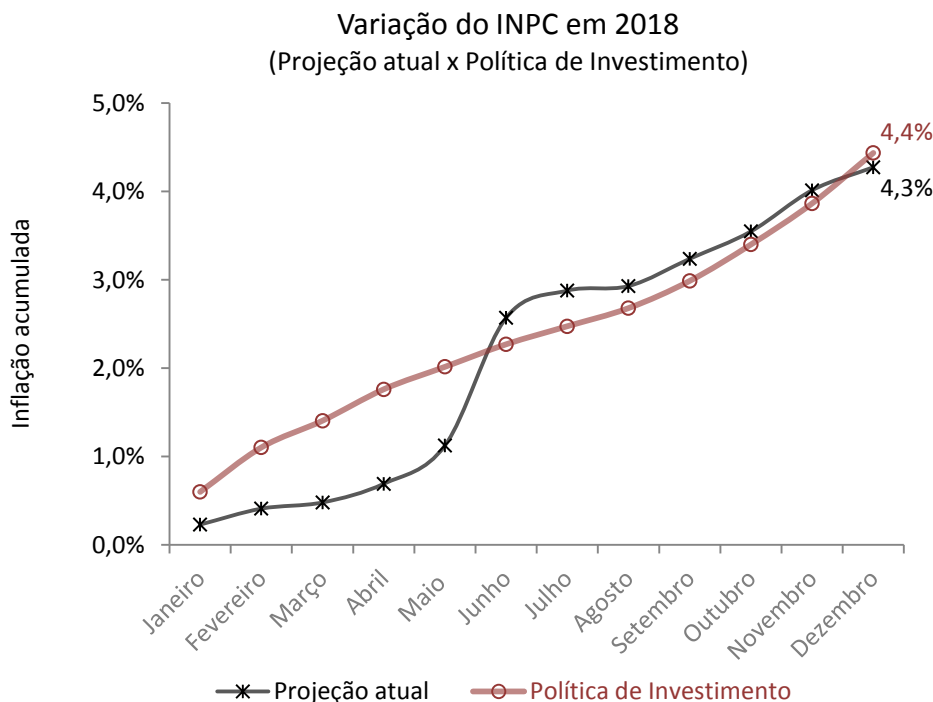
⁵ CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

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

A paralização dos caminhoneiros em maio produziu um inesperado repique inflacionário e o INPC de junho ficou em 1,43%, o maior desde janeiro de 2016. No entanto, a projeção atual do índice para todo o ano (de 4,3%) permanece bem próxima da esperada na Política de Investimento da ELETROS de 2018 (de 4,4%).



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares no 1º semestre de 2018

O aumento do risco dos países emergentes e do Brasil no mercado financeiro internacional não afetou a rentabilidade do nosso segmento de renda fixa, contrariamente ao de renda variável, razão pela qual foi realizada, em junho, a redução parcial na carteira de ações dos planos BD e CD SALDADO (BPDS), e do Perfil ELETROS do CD PURO ELETROBRÁS, conforme antecipado no relatório de maio/18.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.436,5	74,8	54%	92%	1,27%	5,68%	4,8%
Renda Variável	207,5	10,8	5%	20%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	96,4	5,0	3%	10%	0,62%	4,28%	6,0%
Imóveis	164,6	8,6	0%	8%	0,39%	2,24%	4,0%
Inv. Estruturados	15,6	0,8	0%	6%	-0,94%	26,75%	6,6%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total plano BD	1.920,6	100,0	-	-	0,24%	4,23%	5,0%

Relatório de Conjuntura e Risco – Junho de 2018

N° 235

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-077/18

DATA: 16/07/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	284,9	78,8	58%	93%	0,91%	4,20%	4,9%
Renda Variável	43,8	12,1	5%	20%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	15,3	4,2	2%	10%	0,76%	4,61%	6,0%
Imóveis	17,8	4,9	0%	6%	0,39%	2,24%	4,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	3,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total CD SALDADO	361,8	100,0	-	-	-0,11%	2,94%	5,1%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.203,8	82,6	48%	88%	0,45%	3,05%	4,0%
Renda Variável	172,9	11,8	10%	30%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	38,6	2,6	2%	10%	0,62%	3,78%	6,0%
Imóveis	44,5	3,0	0%	6%	0,39%	2,24%	4,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	3,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total CD PURO	1.459,8	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P	Até junho/18	Em maio/18	Em junho/18
E Super Conservador	2,98%	0,24%	0,46%
R Conservador	2,28%	-1,29%	-0,39%
F Moderado	1,55%	-2,82%	-1,21%
I Agressivo	0,76%	-4,32%	-2,02%
S ELETROS	1,97%	-1,77%	-0,56%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	447,3	81,9	56%	88%	0,45%	3,05%	4,0%
Renda Variável	83,8	15,3	10%	30%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	15,2	2,8	2%	10%	0,70%	4,23%	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	3,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total CV ONS	546,3	100,0					

⁸ Corresponde ao total do plano, somando todos os perfis de investimento. Com a redução realizada em junho (venda parcial da carteira de ações), a alocação preliminar em renda variável do Perfil ELETROS do CD ELETROBRÁS era de 12,6% no fim desse mês.

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 12,5% no fim de junho/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Junho de 2018

N° 235

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-077/18

DATA: 16/07/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS				
P		Até junho/18	Em maio/18	Em junho/18
E	Super Conservador	3,01%	0,24%	0,46%
R	Conservador	2,34%	-1,27%	-0,37%
F	Moderado	1,58%	-2,80%	-1,20%
I	Agressivo	0,78%	-4,32%	-2,02%
S	ELETROS	2,32%	-1,22%	-0,26%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	69,0	85,3	61%	90%	0,45%	3,05%	4,0%
Renda Variável	10,6	13,0	10%	25%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	1,3	1,7	0%	10%	0,64%	4,33%	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	3,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total CV EPE	80,9	100,0	-	-	-0,29%	2,12%	4,2%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Junho		Política de Investimento 2018		Junho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	77,5	87,1	61%	90%	0,45%	3,01%	4,0%
Renda Variável	11,5	12,9	10%	25%	-5,06%	-2,47%	6,1%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	3,8%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,1%
Total CD CERON	89,0	100,0	-	-	-0,32%	2,13%	4,2%

3 Perspectivas

O cenário de médio e de longo prazo tende a prevalecer na maioria das nossas decisões de investimento, mas a conjuntura de risco mais elevado tanto externo quanto interno no curto prazo recomenda um pouco mais de cautela neste momento, embora as metas de rentabilidade do ano previstas na Política de Investimento continuem com boas chances de serem superadas¹⁰.

¹⁰ As metas da Política de Investimento do 1º semestre estão impactadas pelo elevado INPC de junho, o que não deve se repetir no restante dos meses do ano porque a inflação deve ficar próxima da esperada.