

Relatório de Conjuntura e Risco – Julho de 2018

N° 236

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-093/18

DATA: 15/08/2018

Página 1 de 4

	Evolução dos indicadores		
	Em 2018 (até julho)	Últimos 12 meses (jul/17 a jul/18)	Últimos 24 meses (jul/16 a jul/18)
INPC	2,83%	3,61%	5,76%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	5,44%	8,34%	15,90%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	6,18%	9,46%	18,05%
Taxa atuarial dos demais planos ³	5,94%	9,22%	17,79%
Taxa atuarial + custo ⁴	6,25%	9,77%	18,97%
CDI ⁵	3,73%	7,08%	20,47%
Dólar	13,27%	20,39%	15,82%
IBrX ⁶	3,14%	18,96%	37,22%

	Evolução da rentabilidade nominal ⁷		
	Em 2018 (até julho)	Últimos 12 meses (jul/17 a jul/18)	Últimos 24 meses (jul/16 a jul/18)
Plano BD ELETROBRÁS	5,99%	11,90%	24,60%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	4,86%	9,95%	25,49%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	3,65%	6,85%	20,45%
R Conservador	4,44%	9,30%	23,00%
F Moderado	5,07%	11,62%	25,73%
I Agressivo	5,56%	13,77%	27,53%
S ELETROS	3,66%	8,72%	22,25%

Plano CV ONS

P			
E Super Conservador	3,70%	6,96%	20,88%
R Conservador	4,52%	9,48%	23,60%
F Moderado	5,13%	11,75%	26,08%
I Agressivo	5,59%	13,88%	28,03%
S ELETROS	4,09%	8,76%	22,72%

Plano CV EPE

Plano CV EPE	3,96%	8,44%	22,42%
--------------	-------	-------	--------

Plano CD CERON

Plano CD CERON	4,00%	8,57%	22,02%
----------------	-------	-------	--------

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Junho/18	Julho/18
BD ELETROBRÁS	1.916,1	1.936,1
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	360,8	365,5
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.458,1	1.481,9
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	549,0	560,5
CV EPE	80,4	82,1
CD CERON	89,5	91,3
Total consolidado dos planos	4.453,9	4.517,4

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.

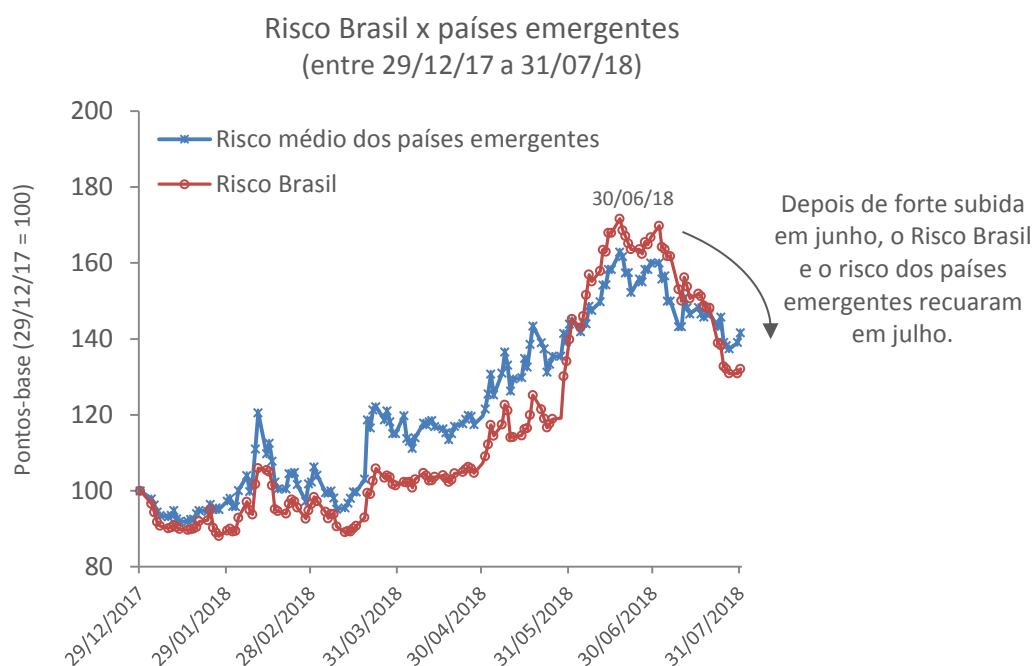
⁵ CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

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

O Risco Brasil e o risco médio dos países emergentes (Argentina, Turquia e outros) vinham subindo em 2018, se intensificaram em junho, mas recuaram em julho, trazendo alívio para o mercado financeiro, o que é bom para a rentabilidade dos nossos investimentos.



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em julho de 2018

O recuo do Risco Brasil permitiu que a rentabilidade dos investimentos tivesse uma boa recuperação em julho, principalmente a do segmento de renda variável.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.435,2	74,1	54%	92%	0,87%	6,50%	5,4%
Renda Variável	222,0	11,5	5%	20%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	96,8	5,0	3%	10%	0,62%	5,01%	6,8%
Imóveis	166,4	8,6	0%	8%	0,55%	2,93%	4,5%
Inv. Estruturados	15,7	0,8	0%	6%	0,21%	27,01%	7,6%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total plano BD	1.936,1	100,0	-	-	1,67%	5,99%	5,7%

Relatório de Conjuntura e Risco – Julho de 2018

N° 236

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-093/18

DATA: 15/08/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	285,5	78,1	58%	93%	0,90%	5,00%	5,5%
Renda Variável	46,9	12,8	5%	20%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	15,2	4,2	2%	10%	0,76%	5,40%	6,0%
Imóveis	17,9	4,9	0%	6%	0,55%	2,93%	4,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	4,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total CD SALDADO	365,5	100,0	-	-	1,84%	4,86%	5,7%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.198,8	80,9	48%	88%	0,67%	3,54%	4,5%
Renda Variável	199,4	13,5	10%	30%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	38,7	2,6	2%	10%	0,62%	4,43%	6,0%
Imóveis	45,0	3,0	0%	6%	0,55%	2,93%	4,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	4,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total CD PURO	1.481,9	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P	Até julho/18	Em junho/18	Em julho/18
E Super Conservador	3,65%	0,45%	0,66%
R Conservador	4,44%	-0,21%	1,92%
F Moderado	5,07%	-0,92%	3,16%
I Agressivo	5,56%	-1,66%	4,38%
S ELETROS	3,66%	-0,60%	1,70%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	445,8	79,6	56%	88%	0,67%	3,54%	4,5%
Renda Variável	98,8	17,6	10%	30%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	15,9	2,8	2%	10%	0,70%	4,96%	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total CV ONS	560,5	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 13,5% no fim de julho/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 13,3% no fim de julho/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Julho de 2018

N° 236

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/AAL-093/18

DATA: 15/08/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS				
P		Até julho/18	Em junho/18	Em julho/18
E	Super Conservador	3,70%	0,47%	0,67%
R	Conservador	4,52%	-0,17%	1,92%
F	Moderado	5,13%	-0,87%	3,16%
I	Agressivo	5,59%	-1,64%	4,37%
S	ELETROS	4,09%	-0,22%	1,69%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	69,2	84,3	61%	90%	0,67%	3,54%	4,5%
Renda Variável	11,5	14,0	10%	25%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	1,4	1,7	0%	10%	0,64%	4,99%	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total CV EPE	82,1	100,0	-	-	1,77%	3,96%	4,8%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Julho		Política de Investimento 2018		Julho		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	78,8	86,3	61%	90%	0,67%	3,50%	4,5%
Renda Variável	12,5	13,7	10%	25%	8,86%	6,44%	6,9%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	6,0%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	6,9%
Total CD CERON	91,3	100,0	-	-	1,77%	4,00%	4,8%

3 Perspectivas

O recuo do Risco Brasil em julho é um bom sinal para a rentabilidade dos investimentos, mas a cautela deverá prevalecer nos próximos meses tanto porque as incertezas do cenário externo ainda poderão afetar o mercado financeiro mundial quanto pelo aumento da tensão que a disputa eleitoral interna poderá causar.