

	Evolução dos indicadores		
	Em 2018 (até agosto)	Últimos 12 meses (ago/17 a ago/18)	Últimos 24 meses (ago/16 a ago/18)
INPC	2,83%	3,64%	5,44%
Taxa atuarial do plano CD CERON ¹	5,82%	8,34%	15,51%
Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS ²	6,66%	9,50%	17,69%
Taxa atuarial dos demais planos ³	6,40%	9,22%	17,39%
Taxa atuarial + custo ⁴	6,75%	9,77%	18,57%
CDI ⁵	4,32%	6,83%	19,70%
Dólar	22,88%	29,13%	26,01%
IBrX ⁶	-0,08%	7,35%	31,46%

	Evolução da rentabilidade nominal ⁷		
	Em 2018 (até agosto)	Últimos 12 meses (ago/17 a ago/18)	Últimos 24 meses (ago/16 a ago/18)
Plano BD ELETROBRÁS	6,43%	10,37%	24,08%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	4,98%	8,32%	24,45%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	4,17%	6,57%	19,84%
R Conservador	4,29%	7,40%	21,71%
F Moderado	4,27%	8,04%	23,76%
I Agressivo	4,13%	8,57%	24,89%
S ELETROS	3,63%	6,81%	21,12%
Plano CV ONS			
P			
E Super Conservador	4,22%	6,65%	20,23%
R Conservador	4,37%	7,52%	22,28%
F Moderado	4,34%	8,17%	24,08%
I Agressivo	4,17%	8,66%	25,37%
S ELETROS	4,06%	7,10%	21,53%
Plano CV EPE	3,90%	6,84%	21,17%
Plano CD CERON	3,98%	6,95%	20,90%

Patrimônio preliminar dos planos (R\$ milhões)	Julho/18	Agosto/18
BD ELETROBRÁS	1.936,1	1.935,4
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	365,5	363,3
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)	1.481,9	1.479,6
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)	560,5	563,7
CV EPE	82,1	82,8
CD CERON	91,3	92,6
Total consolidado dos planos	4.517,4	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.

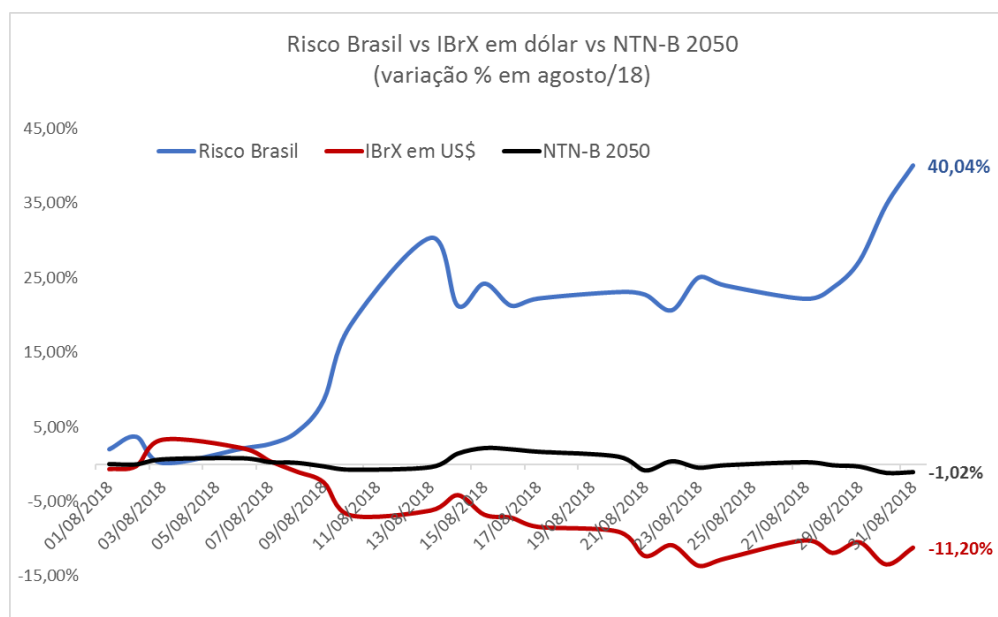
⁵ CDI é o Certificado de Depósito Interbancário e índice de referência do segmento de renda fixa da ELETROS.

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

Após uma recuperação do Risco Brasil em julho, provocado por uma melhora do risco médio dos países emergentes, o mês de agosto foi marcado por uma piora generalizada do risco. Parte dessa piora se deve à fraqueza dos fundamentos econômicos de alguns países emergentes comparáveis ao Brasil, afetando os mercados de câmbio, juros e bolsa.



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em agosto de 2018

Conforme explicado anteriormente, a piora do Risco Brasil afetou a rentabilidade dos investimentos dos planos e perfis que a ELETROS administra, principalmente aqueles com maior exposição a risco.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.433,8	74,1	54%	92%	0,92%	7,67%	5,8%
Renda Variável	213,6	11,0	5%	20%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	97,1	5,0	3%	10%	2,04%	7,75%	7,5%
Imóveis	175,1	9,1	0%	8%	0,21%	2,93%	4,8%
Inv. Estruturados	15,8	0,8	0%	6%	-0,11%	28,86%	8,2%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	7,5%
Total plano BD	1.935,4	100,0	-	-	0,42%	6,43%	6,1%

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	284,3	78,3	58%	93%	0,61%	5,74%	5,9%
Renda Variável	45,2	12,4	5%	20%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	14,9	4,1	2%	10%	2,00%	7,58%	7,5%
Imóveis	18,9	5,2	0%	6%	0,21%	2,93%	4,8%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	4,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	7,5%
Total CD SALDADO	363,3	100,0	-	-	0,14%	5,02%	6,2%

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de Ativos ⁸				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.208,7	81,7	48%	88%	0,47%	4,13%	4,7%
Renda Variável	184,6	12,5	10%	30%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	39,0	2,6	2%	10%	2,02%	7,37%	7,5%
Imóveis	47,3	3,2	0%	6%	0,21%	2,93%	4,8%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	4,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	5,3%
Total CD PURO	1.479,6	100,0					

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P	Até agosto/18	Em julho/18	Em agosto/18
E Super Conservador	4,17%	0,66%	0,51%
R Conservador	4,29%	1,92%	-0,13%
F Moderado	4,27%	3,16%	-0,74%
I Agressivo	4,13%	4,38%	-1,33%
S ELETROS	3,63%	1,70%	-0,03%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de Ativos ⁹				Rentabilidade Nominal por Segmento		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	455,6	80,8	56%	88%	0,47%	4,13%	4,7%
Renda Variável	91,8	16,3	10%	30%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	16,3	2,9	2%	10%	2,11%	8,09%	7,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	7,5%
Total CV ONS	563,7	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 12,5% no fim de agosto/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 16,3% no fim de agosto/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Agosto de 2018

NOTA TÉCNICA - DF/GIN-100/18

N° 237

DATA: 14/09/2018

Versão completa

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS				
P		Até agosto/18	Em julho/18	Em agosto/18
E	Super Conservador	4,22%	0,67%	0,49%
R	Conservador	4,37%	1,92%	-0,14%
F	Moderado	4,34%	3,16%	-0,75%
I	Agressivo	4,17%	4,37%	-1,33%
S	ELETROS	4,06%	1,69%	-0,03%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	70,4	85,0	61%	90%	0,47%	4,13%	4,7%
Renda Variável	11,0	13,4	10%	25%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	1,4	1,6	0%	10%	2,01%	7,75%	7,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	7,5%
Total CV EPE	82,8	100,0	-	-	-0,05%	3,90%	5,1%

2.6 CD CERON

	Alocação de Ativos				Rentabilidade Nominal		
	Agosto		Política de Investimento 2018		Agosto		Política de Investimento 2018
	R\$ milhões	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda fixa	80,6	87,0	61%	90%	0,47%	4,14%	4,7%
Renda Variável	12,0	13,0	10%	25%	-3,48%	2,78%	7,5%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	7,5%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	4,5%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	7,5%
Total CD CERON	92,6	100,0	-	-	-0,05%	3,89%	5,0%

3 Perspectivas

Apesar do cenário econômico externo, principalmente o americano, ser positivo de forma geral, devemos ter atenção com alguns países que se encontram mais fragilizados, como é o caso de Argentina e Turquia, por serem comparáveis em termos de risco ao Brasil. Alia-se aí o cenário eleitoral, que no decorrer dos próximos meses deverá trazer mais volatilidade aos mercados.