

PERFIS DE INVESTIMENTO

Cartilha

Perfis de Investimento

ÍNDICE

- 3 Apresentação
- 4 Gestão de investimentos da ELETROS
- 6 Principais riscos associados aos investimentos
- 8 Investimentos em renda fixa
- 8 Investimentos em renda variável
- 9 Investimentos nos demais segmentos
- 10 O que são Perfis de Investimento?
- 11 Descubra o seu perfil de investimento
- 12 Perfil Super Conservador
- 12 Perfil Conservador
- 13 Perfil Moderado
- 13 Perfil Agressivo
- 14 Perfil Eletros
- 14 Quais participantes que podem escolher o Perfil de Investimento?
- 15 Quando e como o participante poderá efetuar a sua opção?
- 17 Apresentações trimestrais e Programa de Educação Financeira e Previdenciária

Perfis de Investimento

APRESENTAÇÃO

O Perfil de Investimento é uma solução inteligente que o mercado tem adotado para dar flexibilidade aos participantes escolherem como desejam aplicar financeiramente as suas contribuições previdenciárias aportadas em planos de previdência.

A ELETROS oferece aos participantes e assistidos dos Planos CD Eletrobrás e CV ONS cinco modalidades de Perfis de Investimento.



Perfis de Investimento

GESTÃO DE INVESTIMENTOS DA ELETROS

A ELETROS é uma entidade fechada de previdência complementar sem fins lucrativos que administra planos de benefícios. Ao aderir a um plano de benefício da Fundação, o participante e a patrocinadora passam a realizar contribuições previdenciárias mensais que são rentabilizadas de acordo com a Política de Investimento aprovada pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

Repetindo-se ao longo dos anos, essa dinâmica resulta na acumulação de reserva patrimonial que será utilizada para o pagamento dos benefícios previdenciários a partir do momento que o participante adquire esse direito.

A gestão da ELETROS se baseia na segregação entre alocação e seleção de investimentos. A alocação de investimentos é definida como a composição do patrimônio de cada plano entre os segmentos de renda fixa, renda variável, imóveis, operações com participantes (empréstimos), investimentos estruturados e no exterior. A alocação em renda variável é o fator técnico que diferencia os Perfis de Investimento.

Já a seleção de investimentos é igual para todos os perfis, sendo definida como a composição de cada segmento do plano entre as modalidades permitidas pela legislação, incluindo títulos, ações e outros ativos, sempre em conformidade com a Política de Investimento. Por exemplo, a decisão de adquirir títulos públicos do tipo NTN (Nota do Tesouro Nacional) é típica de seleção de investimentos na renda fixa, assim como a decisão de investir em ações de grandes empresas nacionais é típica de seleção de investimentos em renda variável. Nos dois casos, a equipe interna e os gestores externos são responsáveis exclusivos pelas decisões.

Perfis de Investimento

A ELETROS possui uma equipe qualificada de profissionais e conta com o apoio de serviços de terceiros, incluindo gestores de reconhecida capacidade. As decisões internas são tomadas e monitoradas por meio de comitês, formalizando um processo participativo composto por especialistas, gerentes, consultores e diretores, representando uma importante vantagem organizacional ao estimular os debates e as opiniões, além de blindar a gestão de possíveis falhas individuais.

Perfis de Investimento

PRINCIPAIS RISCOS ASSOCIADOS AOS INVESTIMENTOS

Os principais riscos associados aos investimentos são o risco de crédito e o de mercado, existem outros tipos mais específicos que pouco acrescentam ao propósito Informativo dessa cartilha.

O risco de crédito está relacionado à possibilidade da contraparte ou emissor não honrar as suas obrigações financeiras, estando mais diretamente vinculado às operações de renda fixa.

Os títulos de renda fixa do Tesouro Nacional são considerados como os de menor risco de crédito na economia, por isso, não possuem limites legais de compra pelos fundos de pensão. Já a aquisição de títulos privados está condicionada aos limites da legislação, aos quais a ELETROS acrescenta critérios próprios para a aprovação de crédito pelos comitês internos, que incluem parecer de agência especializada.

O risco de mercado está associado a mudanças nos preços de mercado, atingindo tanto os ativos de renda variável quanto os de renda fixa. O risco de mercado e a volatilidade são termos sinônimos, ou seja, significam que a rentabilidade dos investimentos se altera em decorrência de oscilações no mercado.

A renda variável é considerada como o segmento de maior risco de mercado de todos os investimentos. O que geralmente não é bem entendido é que o risco de mercado também pode acontecer na renda fixa, onde se espera um comportamento mais conservador.

Perfis de Investimento

O risco de mercado de um título de renda fixa é mais elevado quanto maior for o seu prazo de vencimento. Por exemplo, a NTN com vencimento em 2055 é volátil, ou seja, sensível às variações de mercado, e impacta a rentabilidade, às vezes, de forma considerável no curto prazo, mesmo tendo baixo risco de crédito.

No contexto estratégico, contudo, é um título importante para a Política de Investimento dos planos de benefícios, pois tem sido muito atrativo sob uma visão de rentabilidade de médio e de longo prazo.

Importante ressaltar que a volatilidade da renda fixa repercute imediatamente na rentabilidade dos Perfis de Investimento, seja para mais ou para menos, uma vez que a ELETROS adota o critério de marcação a mercado, tecnicamente apropriado para esse contexto. O critério de marcação a mercado de um título de renda fixa reflete ao máximo o seu preço justo, seja porque o ativo é negociado no mercado ou porque é valorado segundo regras conhecidas e aceitas institucionalmente.

Perfis de Investimento

INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA

Na renda fixa, a rentabilidade é conhecida no momento em que o investimento é realizado, mesmo que haja oscilações posteriores devido ao risco de mercado, os ganhos serão confirmados no decorrer do tempo ou na data de vencimento.

Para a aquisição de um título de renda fixa, a Política de Investimento da ELETROS estabelece critérios restritivos, o que faz com que a carteira seja composta por ativos de baixo risco de crédito, porém sujeitos ao risco de mercado.

Os títulos mais conhecidos são as NTN, disponíveis em prazos de vencimentos variados, e rentabilidade composta por taxa de juro de mercado acrescida de inflação, com perfil atrativo e adequado para os planos de benefícios.

INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL

Na renda variável, a rentabilidade não pode ser previamente conhecida como na renda fixa. Isso faz com que o risco de mercado no segmento de renda variável seja mais elevado, frente à dependência tanto de fundamentos estruturais e operacionais das companhias, quanto de fatores macro e microeconômicos, internos e externos.

Os títulos mais conhecidos de renda variável são negociados na bolsa de valores, dentre as quais, destacam-se as ações de grandes companhias, mas também de empresas de menor porte, menos conhecidas.

Perfis de Investimento

INVESTIMENTOS NOS DEMAIS SEGMENTOS

Em termos de volume aplicado, os demais segmentos possuem menos relevância. As operações com participantes têm sido limitada pela margem disponível para a concessão de empréstimos. A carteira de imóveis não tem sido ampliada, os investimentos estruturados e no exterior têm sido aprovados na Política de Investimento, mas em percentual de alocação reduzido devido ao foco da ELETROS em outros segmentos, cuja relação entre retorno e risco tem sido mais atrativa de acordo com as avaliações internas.

Perfis de Investimento

O QUE SÃO PERFIS DE INVESTIMENTO?

Os perfis de investimento são mecanismos específicos de Planos de Contribuição Definida (CD) e de Contribuição Variável (CV), nos quais o benefício previdenciário não é previamente determinado, a figura do passivo atuarial não está presente e a rentabilidade das contribuições ao longo do tempo é fator determinante para constituir a reserva patrimonial do participante.

Nesses tipos de plano, o participante possui uma conta individualizada, onde é possível alterar o nível de contribuição e escolher o Perfil de Investimento adequado às suas expectativas. Por exemplo, aqueles mais próximos da aposentadoria talvez evitem a renda variável, enquanto os mais distantes desejem assumir o risco de mercado, porque possuem tempo suficiente para confirmar a rentabilidade adicional. E há, ainda, os que não têm conhecimento sobre assunto e preferem transferir a gestão dos investimentos para especialistas.

Oferecer uma opção para cada participante é operacionalmente inviável, a solução disponibilizada pela ELETROS foi a segmentação em Perfis de Investimento, tendo a alocação em renda variável como fator técnico que os diferencia, exceto no PERFIL ELETROS, destinado a quem prefere transferir a escolha para a equipe interna especializada. Em qualquer uma das situações, o participante pode acompanhar a evolução das reservas e a rentabilidade da cota individual através do seu extrato, disponível no Portal do Participante.

Perfis de Investimento

DESCUBRA O SEU PERFIL DE INVESTIMENTO

No Portal, também, é possível realizar um teste que vai auxiliar participantes e assistidos a identificarem o perfil mais adequado ao seu estilo de vida e suas necessidades.



Perfis de Investimento

PERFIL SUPER CONSERVADOR

Não possui alocação em renda variável, investe nos demais segmentos, mas sua predominância absoluta é na renda fixa.

Mais apropriado ao participante com baixa tolerância ao risco de mercado, seja porque está próximo à aposentadoria ou porque já se encontra na condição de aposentado ou ainda por outro motivo.

Vale destacar que os títulos de renda fixa também possuem risco de mercado, principalmente os de prazos mais longos, o que faz com que haja oscilações na rentabilidade e no valor da cota deste perfil, embora menos intensas do que nos demais.

PERFIL CONSERVADOR

Possui **15%** de alocação em renda variável, investe nos demais segmentos, mas sua predominância é na renda fixa, embora em percentual menor do que no SUPER CONSERVADOR.

Mais apropriado ao participante que almeja rentabilidade, em média, acima da renda fixa, aceita correr um pouco mais de risco de mercado, embora considere a segurança um fator relevante.

É importante ressaltar que, por questões operacionais, a alocação em renda variável deste perfil pode variar, a critério exclusivo da ELETROS e de forma transitória, em até 5 pontos percentuais para mais ou para menos, situando-se, portanto, no mínimo de 10% e no máximo de 20% do patrimônio.

Perfis de Investimento

PERFIL MODERADO

Possui **30%** de alocação em renda variável, investe nos demais segmentos, mas sua predominância é na renda fixa, embora em percentual menor do que nos perfis anteriormente apresentados.

Mais apropriado ao participante com boa tolerância ao risco de mercado, disposto a aceitá-lo em troca de maior rentabilidade no longo prazo.

É importante ressaltar que, por questões operacionais, a alocação em renda variável deste perfil pode variar, a critério exclusivo da ELETROS e de forma transitória, em até 5 pontos percentuais para mais ou para menos, situando-se, portanto, no mínimo de 25% e no máximo de 35% do patrimônio.

PERFIL AGRESSIVO

Sentido inverso ao do Perfil Super Conservador, mais apropriado ao participante com alta tolerância ao risco de mercado, seja porque possui melhor entendimento de finanças, seja por estar distante da aposentadoria ou por outra questão.

Possui **45%** de alocação em renda variável, tende a se equivaler à da renda fixa, embora também invista nos demais segmentos.

É importante ressaltar que, por questões operacionais, a alocação em renda variável do Perfil Agressivo pode variar, a critério exclusivo da ELETROS e de forma transitória, em até 5 pontos percentuais para mais ou para menos, situando-se, portanto, no mínimo de 40% e no máximo de 50% do patrimônio.

Perfis de Investimento

PERFIL ELETROS

Destinado ao participante que prefere transferir toda a gestão dos investimentos aos especialistas da ELETROS e, assim, abrir mão de escolher a alocação em renda variável, diferentemente dos demais perfis.

Alocação em renda variável varia de acordo com a Política de Investimento de cada exercício, cuja responsabilidade pela decisão é exclusiva dos comitês internos.

QUAIS PARTICIPANTES PODEM ESCOLHER O PERFIL DE INVESTIMENTO?

Atualmente, os participantes e assistidos (incluindo aposentados e pensionistas) dos Planos CD Eletrobrás e CV ONS têm a opção de escolher o seu Perfil de Investimento. Contudo, como se trata de um mecanismo específico de CD e CV.

No caso dos participantes e assistidos do Plano CD Eletrobrás que possuem parcela da reserva matemática migrada para o CD Saldado (BPDS), a escolha do Perfil de Investimento somente será realizada na parte referente ao CD Puro.

Perfis de Investimento

QUANDO E COMO O PARTICIPANTE PODE ALTERAR O SEU O PERFIL?

A abertura para troca de perfil ocorre em dois períodos do ano: **abril e outubro**. Durante estes períodos a ELETROS divulga esclarecimentos sobre os perfis.

Processo para Alteração de Perfil de Investimento

Para solicitar a alteração do seu perfil de investimento faça login na área restrita do Portal do participante, acesse o quadro “*Campanhas*”, clique no link “*Alteração de Perfil de Investimento*” e siga as orientações.



Perfis de Investimento

O Termo de Opção deve ser impresso, assinado e encaminhado à Central de Relacionamento da Eletros até o prazo final da campanha para que sua opção seja de fato autorizada pela nossa equipe interna. Caso o formulário não seja entregue, sua escolha online será desconsiderada.

Ao optar por um dos cinco perfis apresentados nessa cartilha, o participante deve considerar que tanto o valor das reservas acumuladas até a data de migração* quanto as contribuições feitas a partir de então serão feitas de acordo com o novo perfil escolhido.

Cabe ressaltar que a troca de perfil de investimento não é obrigatória e sim opcional. Portanto, os participantes que não se manifestarem durante as campanhas permanecerão no perfil atual.

** data de migração - a data em que ocorre a conversão do saldo da reserva é o último dia útil do mês em que encerra o prazo para exercer a troca do Perfil de Investimento.*

Perfis de Investimento

APRESENTAÇÕES TRIMESTRAIS E CULTIVAR

Com o objetivo de dar transparência e ampliar a comunicação com os participantes e assistidos, a ELETROS realiza apresentações de resultados dos investimentos nas patrocinadoras e associações (presencial e virtualmente), momento em que são abordados temas como: o cenário macroeconômico, a carteira de investimentos, a rentabilidade dos Perfis de Investimento e dos planos de benefícios, entre outros.

São oportunidades para amadurecer conceitos, obter mais informações sobre a gestão de investimentos da Fundação, tirar dúvidas e se preparar um pouco mais para sua tomada de decisão.

Ações como essa fazem parte do **CULTIVAR** - Programa de Educação Financeira e Previdenciária da ELETROS que tem por finalidade aumentar o conhecimento dos participantes e assistidos sobre previdência e finanças, de forma a planejar e administrar a vida financeira.

Visite o Portal CULTIVAR www.eletros.com.br/cultivar e confira todas as informações e materiais disponibilizados especialmente para você!