

Relatório de Conjuntura e Risco – Setembro de 2018

N° 238

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/GIN-113/18

DATA: 16/10/2018

Página 1 de 4

	Evolução dos Indicadores		
	Em 2018	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
	Até (Setembro)	Set/17 a Set/18	Set/16 a Set/18
INPC	3,1%	4,0%	5,7%
Taxa Atuarial do Plano CD CERON ¹	6,5%	8,7%	15,7%
Taxa Atuarial do Plano BD ELETROBRÁS ²	7,5%	9,8%	17,9%
Taxa atuarial dos demais planos ³	7,2%	9,5%	17,6%
Taxa Atuarial + custo ⁴	7,6%	10,4%	18,6%
CDI ⁵	4,8%	6,7%	18,9%
Dólar	22,4%	27,9%	24,6%
IBrX ⁶	3,1%	5,9%	34,9%
	Evolução da Rentabilidade Nominal ⁷		
	Em 2018	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
	Até (Setembro)	Set/17 a Set/18	Set/16 a Set/18
Plano BD ELETROBRÁS	7,8%	10,2%	24,9%
Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)	5,9%	8,0%	24,5%
Plano CD ELETROBRÁS PURO			
P			
E Super Conservador	4,6%	6,2%	18,8%
R Conservador	5,3%	6,9%	21,4%
F Moderado	5,7%	7,4%	24,1%
I Agressivo	6,1%	7,7%	26,0%
S ELETROS	4,5%	6,1%	20,7%
Plano CV ONS			
P			
E Super Conservador	4,7%	6,4%	19,2%
R Conservador	5,3%	7,0%	21,9%
F Moderado	5,8%	7,5%	24,5%
I Agressivo	6,1%	7,8%	26,5%
S ELETROS	4,9%	6,6%	21,0%
Plano CV EPE	4,7%	6,4%	20,7%
Plano CD CERON	4,7%	6,4%	20,4%
Patrimônio preliminar dos planos (Milhões)		Agosto	Setembro
BD ELETROBRÁS		R\$ 1.934,1	R\$ 1.945,0
CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)		R\$ 363,5	R\$ 364,2
CD PURO (inclui todos os perfis de investimento)		R\$ 1.479,5	R\$ 1.491,1
CV ONS (inclui todos os perfis de investimento)		R\$ 563,7	R\$ 570,2
Plano CV EPE		R\$ 82,5	R\$ 84,0
Plano CD CERON		R\$ 92,6	R\$ 94,2
Total consolidado dos planos		R\$ 4.515,8	R\$ 4.548,6

^[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.

Relatório de Conjuntura e Risco – Setembro de 2018

Nº 238

Versão completa

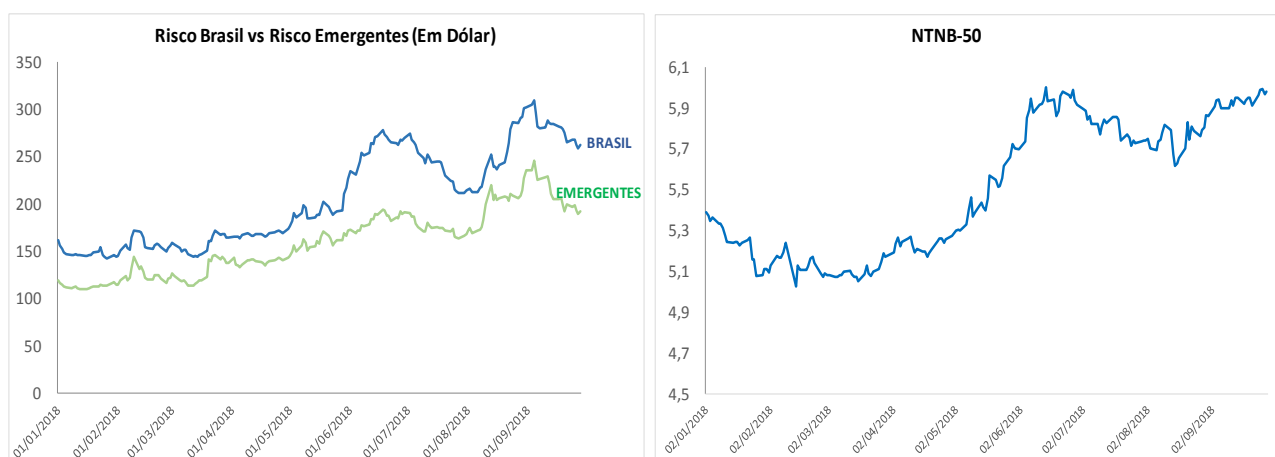
NOTA TÉCNICA - DF/GIN-113/18

DATA: 16/10/2018

Página 2 de 4

1 Conjuntura econômica

A partir de Setembro se observou uma melhora nos Riscos Brasil (CDS) e dos Emergentes (CDX) relacionada a um ambiente mais positivo para países como Turquia e Argentina, que tiveram suas bolsas e moedas depreciadas no mês de Agosto. A inflação aparentemente controlada nos EUA foi benéfica para os emergentes e o fluxo estrangeiro para o Brasil foi positivo no mês. Já no cenário interno, as incertezas eleitorais levaram a taxa da NTN-B com vencimento em 2050 novamente para os patamares da greve dos caminhoneiros em maio.



2 Patrimônio e rentabilidade preliminares em setembro de 2018

A melhora do Risco Brasil ajudou a rentabilidade dos investimentos dos planos e perfis administrados pela ELETROS, principalmente aqueles com maior exposição à bolsa de valores.

2.1 Plano BD ELETROBRÁS

	Alocação de ativos				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.434,2	73,7%	54%	92%	0,8%	8,9%	6,4%
Renda Variável	220,4	11,3%	5%	20%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	97,3	5,0%	0%	10%	0,7%	8,5%	8,4%
Imóveis	176,5	9,1%	0%	8%	0,0%	3,1%	5,4%
Inv. Estruturados	16,5	0,8%	0%	6%	-0,3%	28,5%	9,3%
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano	1.945,0	100%					

Relatório de Conjuntura e Risco – Setembro de 2018

N° 238

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/GIN-113/18

DATA: 16/10/2018

Página 3 de 4

2.2 Plano CD ELETROBRÁS SALDADO (BPDS)

	Alocação de ativos				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	283,4	77,8%	58%	93%	0,4%	5,4%	6,6%
Renda Variável	46,6	12,8%	5%	20%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	15,1	4,1%	2%	10%	0,7%	8,4%	8,4%
Imóveis	19,1	5,2%	0%	6%	0,0%	3,1%	5,4%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano	364,2	100%					

2.3 Plano CD ELETROBRÁS PURO

	Alocação de ativos ⁸				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	1.211,0	81,2%	48%	88%	0,4%	4,1%	5,2%
Renda Variável	193,9	13,0%	10%	30%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	38,5	2,6%	2%	10%	0,0%	8,2%	8,4%
Imóveis	47,7	3,2%	0%	6%	0,0%	3,1%	5,4%
Inv. Estruturados	-	-	0%	4%	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano	1.491,1	100%					

^[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% no fim de setembro/18.

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CD ELETROBRÁS PURO

P		Até (Setembro)	Agosto	Setembro
E	Super Conservador	4,6%	0,5%	0,4%
R	Conservador	5,3%	-0,1%	0,8%
F	Moderado	5,7%	-0,6%	1,3%
I	Agressivo	6,1%	-1,2%	1,7%
S	ELETROS	4,5%	0,0%	0,8%

2.4 Plano CV ONS

	Alocação de ativos ⁹				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	457,5	80,2%	56%	88%	0,4%	4,1%	5,2%
Renda Variável	96,7	17,0%	10%	30%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	16,0	2,8%	2%	10%	0,0%	8,8%	8,4%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano CV	570,2	100%					

^[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 17% no fim de setembro/18.

Relatório de Conjuntura e Risco – Setembro de 2018

N° 238

Versão completa

NOTA TÉCNICA - DF/GIN-113/18

DATA: 16/10/2018

Página 4 de 4

Rentabilidade dos perfis de investimento do plano CV ONS

P		Até (Setembro)	Agosto	Setembro
E	Super Conservador	4,7%	0,5%	0,4%
R	Conservador	5,3%	-0,1%	0,8%
F	Moderado	5,8%	-0,6%	1,3%
I	Agressivo	6,1%	-1,2%	1,7%
S	ELETROS	4,9%	0,0%	0,8%

2.5 Plano CV EPE

	Alocação de ativos				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	71,2	84,8%	61%	90%	0,4%	4,6%	5,2%
Renda Variável	11,4	13,6%	10%	25%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	1,4	1,6%	0%	10%	0,7%	8,6%	8,4%
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano	84,0	100%					

2.6 CD CERON

	Alocação de ativos				Rentabilidade Nominal		
	Setembro		PI 2018		Setembro		PI 2018
	R\$ (milhões)	%	Mínima	Máxima	No mês	Acumulada	Acumulada
Renda Fixa	81,8	86,8%	61%	90%	0,4%	4,6%	8,4%
Renda Variável	12,5	13,2%	10%	25%	3,3%	6,3%	8,4%
Empréstimos	-	-	0%	10%	-	-	-
Inv. Estruturados	-	-	0%	2%	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	0%	2%	-	-	-
Total plano	94,2	100%					

3 Perspectivas

Os ventos externos continuam positivos para países emergentes, sendo uma boa oportunidade para o Brasil continuar recebendo fluxos estrangeiros. A questão chave para o investidor é o cenário eleitoral a ser definido em outubro. Acreditamos que uma agenda de reformas visando melhorar a situação fiscal do país ligada a permanência de um cenário externo positivo, podem valorizar os ativos brasileiros nos próximos meses.