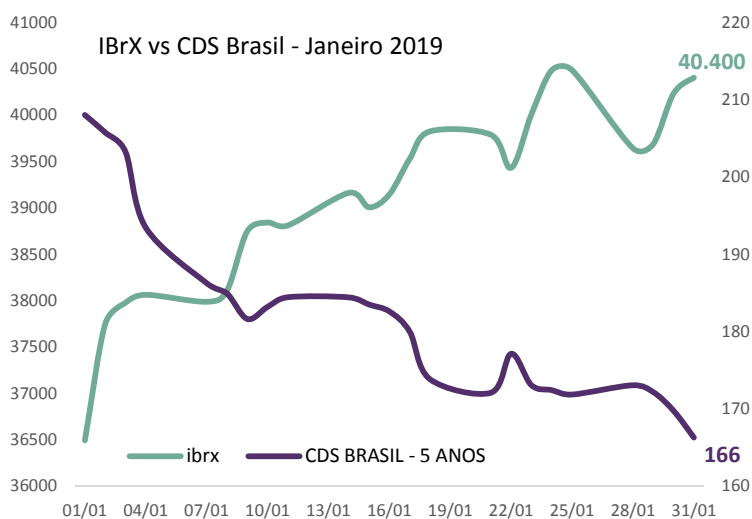


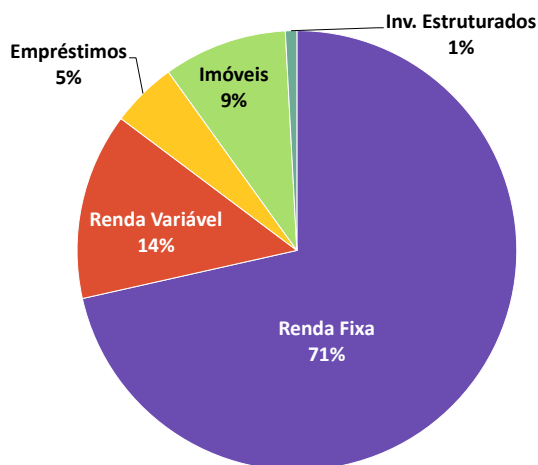
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano BD Eletrobrás



Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	51%	92%
Renda Variável	5%	20%
Empréstimos	3%	10%
Imóveis	0%	11%
Inv. Estruturados	0%	6%
Inv. no Exterior	0%	2%

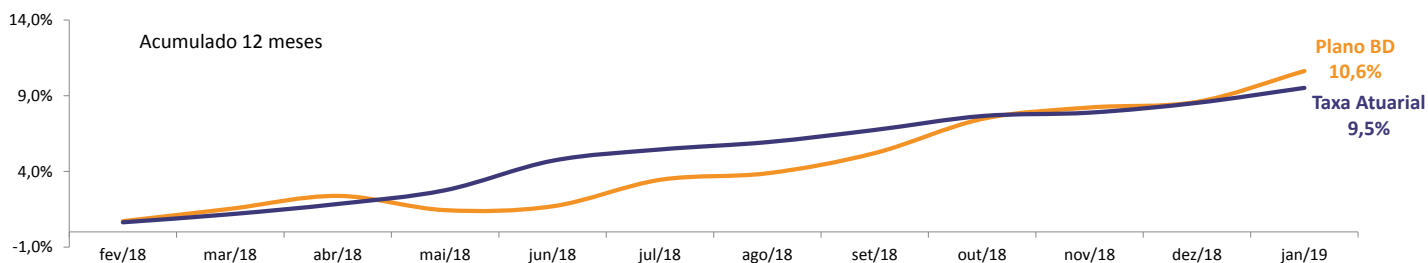
Rentabilidade Nominal (PLANO BD)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,7%	0,7%	0,8%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	0,9%	0,9%	1,0%
Imóveis	0,2%	0,2%	0,4%
Inv. Estruturados	3,3%	3,3%	1,3%
Inv. no Exterior	-	-	-

Patrimônio preliminar de **R\$ 1.979,78 milhões** em janeiro de 2019.

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



													Acumulado		
	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	2019	12 meses	24 meses
Plano BD	0,7%	0,8%	0,8%	-0,9%	0,3%	1,7%	0,4%	1,3%	2,1%	0,7%	0,3%	1,9%	1,9%	10,6%	23,6%
Taxa Atuarial ¹	0,6%	0,5%	0,7%	0,9%	1,9%	0,7%	0,5%	0,8%	0,9%	0,2%	0,6%	0,9%	0,9%	9,5%	17,9%
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%

[1] Taxa atuarial do plano BD ELETROBRÁS: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2016, 2017 e 2018. A partir de 2019 a taxa utilizada é INPC + 5,64%.

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

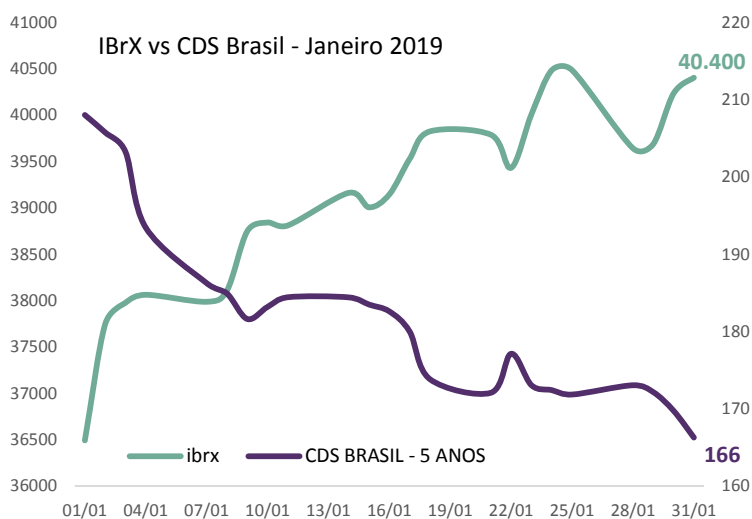
[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

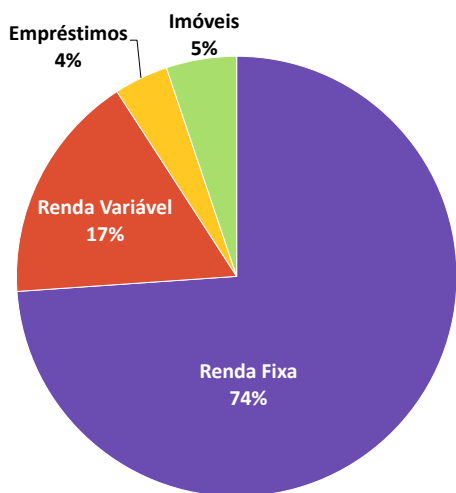
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano CD Saldado (BPDS)



Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	57%	93%
Renda Variável	5%	20%
Empréstimos	2%	10%
Imóveis	0%	7%
Inv. Estruturados	0%	4%
Inv. no Exterior	0%	2%

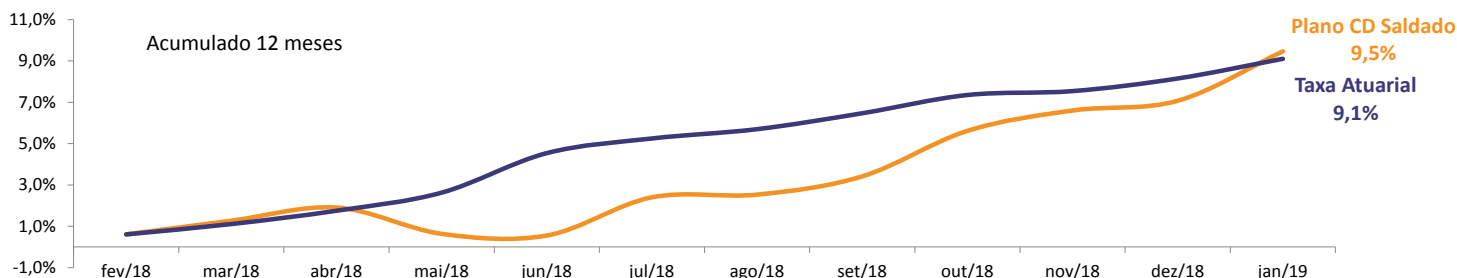
Rentabilidade Nominal (PLANO CD SALDADO - BPDS)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,7%	0,7%	0,8%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	0,7%	0,7%	1,0%
Imóveis	0,2%	0,2%	0,4%
Inv. Estruturados	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	-

Patrimônio preliminar de **R\$ 376,30 milhões** em janeiro de 2019.

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	Acumulado		
													2019	12 meses	24 meses
Plano CD Saldado	0,6%	0,7%	0,6%	-1,3%	-0,1%	1,8%	0,1%	0,9%	2,1%	0,9%	0,4%	2,2%	2,2%	9,5%	22,6%
Taxa Atuarial ¹	0,6%	0,5%	0,6%	0,9%	1,9%	0,7%	0,4%	0,7%	0,8%	0,2%	0,6%	0,9%	0,9%	9,1%	17,4%
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%

[1] Taxa atuarial do plano CD Saldado: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. A partir de 2018 a taxa utilizada é INPC + 5,25%.

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

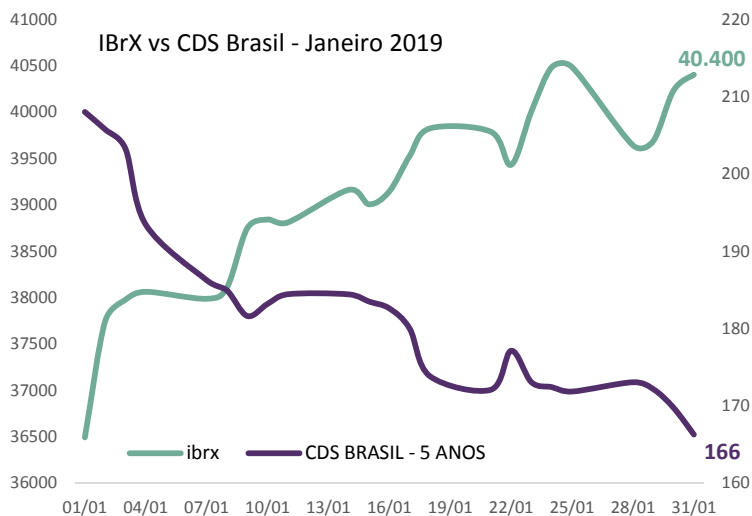
[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

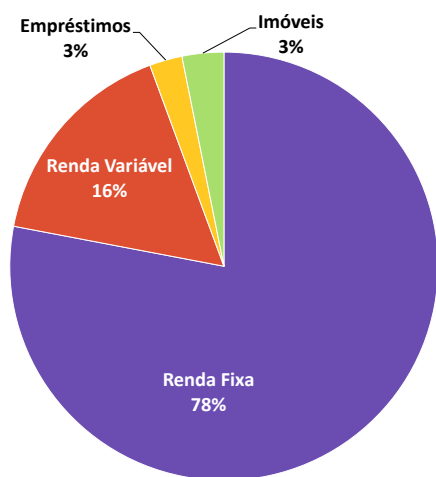
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano CD Eletrobrás



Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	48%	88%
Renda Variável	10%	30%
Empréstimos	2%	10%
Imóveis	0%	6%
Inv. Estruturados	0%	4%
Inv. no Exterior	0%	2%

Rentabilidade Nominal (PLANO CD ELETROBRÁS)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,6%	0,6%	0,7%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	0,9%	0,9%	1,0%
Imóveis	0,2%	0,2%	0,4%
Inv. Estruturados	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	-

Rentabilidade dos perfis de investimentos

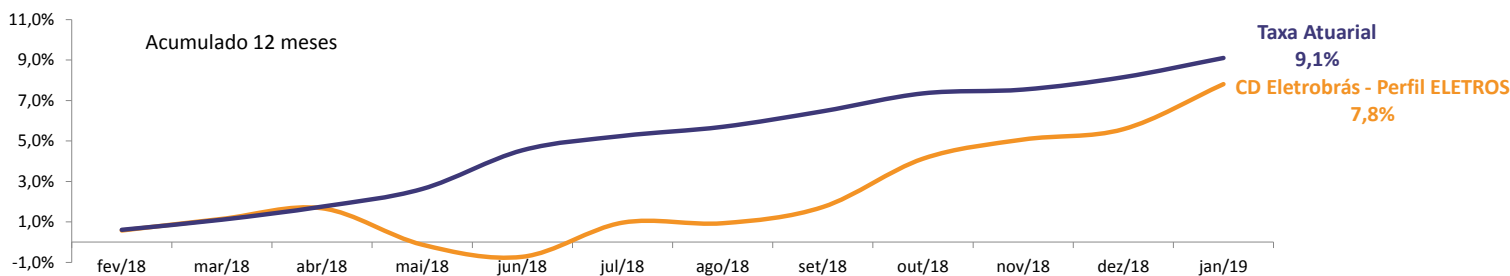
	Janeiro	Acumulado 2019
Super Conservador	0,6%	0,6%
Conservador	2,1%	2,1%
Moderado	3,6%	3,6%
Agressivo	5,1%	5,1%
ELETROS	2,1%	2,1%

Patrimônio preliminar de **R\$ 1.571,55 milhões** em janeiro de 2019.

Consolidado do plano, somando todos os perfis

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



	Acumulado													Acumulado		
	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	2019	12 meses	24 meses	
CD Eletrobrás - Perfil ELETROS	0,6%	0,6%	0,5%	-1,8%	-0,6%	1,7%	0,0%	0,8%	2,3%	0,9%	0,5%	2,1%	2,1%	7,8%	22,0%	
Taxa Atuarial ¹	0,6%	0,5%	0,6%	0,9%	1,9%	0,7%	0,4%	0,7%	0,8%	0,2%	0,6%	0,9%	0,9%	9,1%	17,4%	
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%	
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%	
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%	

[1] Taxa atuarial do plano CD Eletrobrás: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. A partir de 2018 a taxa utilizada é INPC + 5,25%.

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

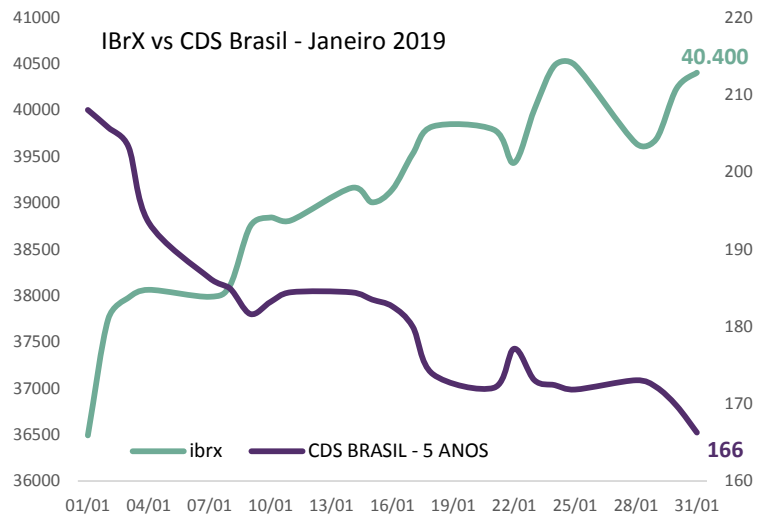
[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

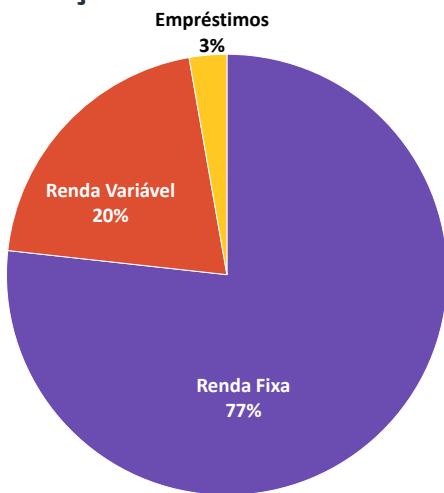
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano CV ONS



Consolidado do plano, somando todos os perfis

Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	56%	88%
Renda Variável	10%	30%
Empréstimos	2%	10%
Imóveis	0%	2%
Inv. Estruturados	0%	2%
Inv. no Exterior	0%	0%

Rentabilidade Nominal (CV ONS)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,6%	0,6%	0,7%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	0,7%	0,7%	1,0%
Imóveis	-	-	-
Inv. Estruturados	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	-

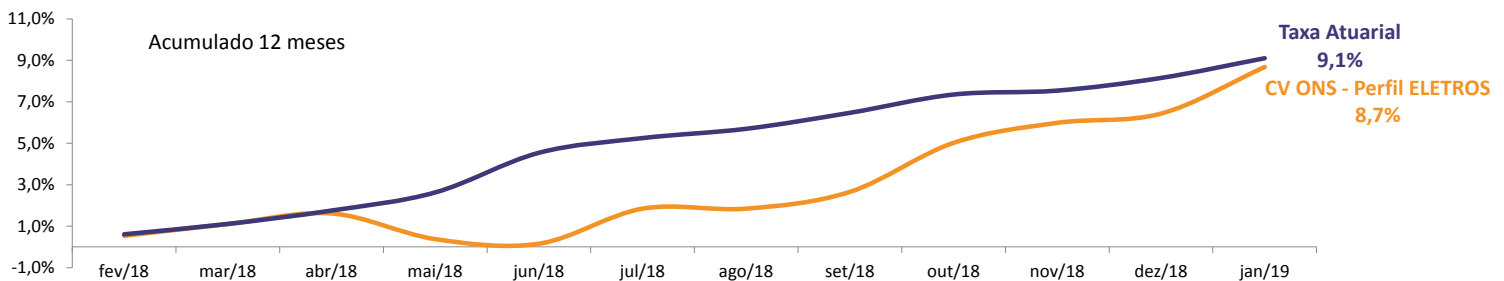
Rentabilidade dos perfis de investimentos

	Janeiro	Acumulado 2019
Super Conservador	0,6%	0,6%
Conservador	2,1%	2,1%
Moderado	3,6%	3,6%
Agressivo	5,1%	5,1%
ELETROS	2,1%	2,1%

Patrimônio preliminar de **R\$ 620,45 milhões** em janeiro de 2019.

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



	Acumulado 12 meses													Acumulado		
	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	2019	12 meses	24 meses	
CV ONS - Perfil ELETROS	0,5%	0,6%	0,5%	-1,2%	-0,2%	1,7%	0,0%	0,8%	2,3%	0,9%	0,4%	2,1%	2,1%	8,7%	22,3%	
Taxa Atuarial ¹	0,6%	0,5%	0,6%	0,9%	1,9%	0,7%	0,4%	0,7%	0,8%	0,2%	0,6%	0,9%	0,9%	9,1%	17,4%	
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%	
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%	
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%	

[1] Taxa atuarial do plano CV ONS: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. A partir de 2018 a taxa utilizada é INPC + 5,25%.

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

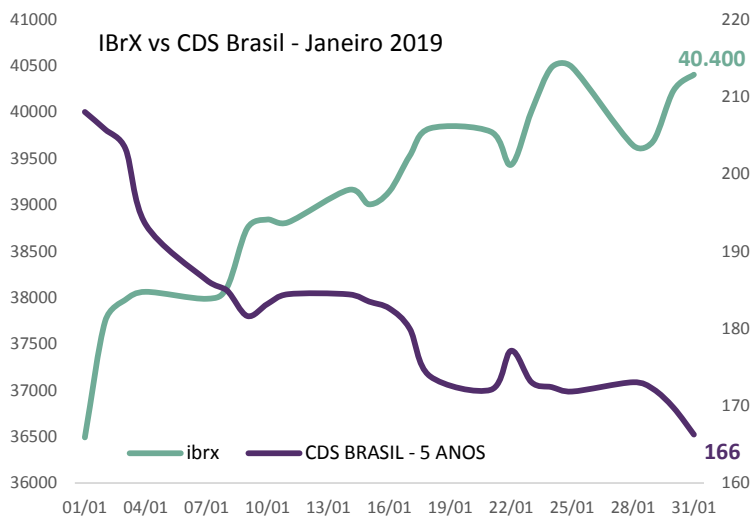
[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

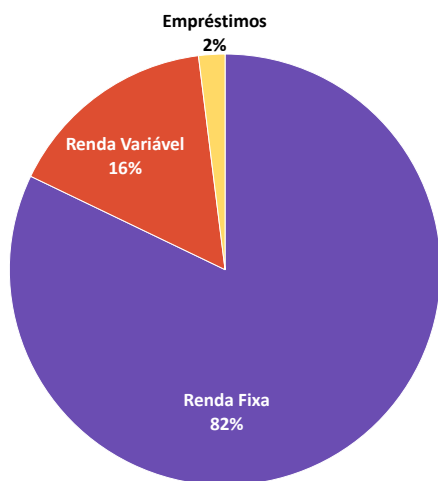
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano CV EPE



Consolidado do plano, somando todos os perfis

Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	51%	92%
Renda Variável	5%	20%
Empréstimos	3%	10%
Imóveis	0%	11%
Inv. Estruturados	0%	6%
Inv. no Exterior	0%	2%

Rentabilidade Nominal (Plano CV EPE)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,6%	0,6%	0,7%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	0,9%	0,9%	1,0%
Imóveis	-	-	-
Inv. Estruturados	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	-

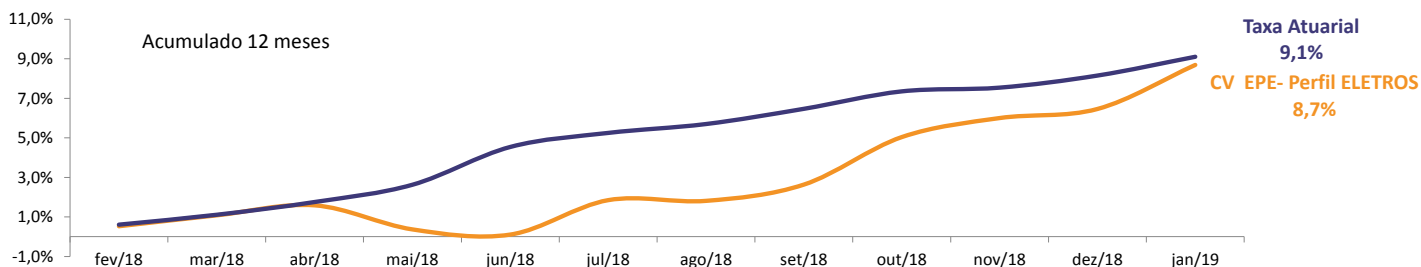
Rentabilidade dos perfis de investimentos

	Janeiro	Acumulado 2019
Super Conservador	0,6%	0,6%
Conservador	2,1%	2,1%
Moderado	3,6%	3,6%
Agressivo	5,1%	5,1%
ELETROS	2,1%	2,1%

Patrimônio preliminar de **R\$ 92,29 milhões** em janeiro de 2019.

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



	Acumulado												Acumulado		
	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	2019	12 meses	24 meses
CV EPE - Perfil ELETROS	0,5%	0,6%	0,5%	-1,2%	-0,3%	1,7%	0,0%	0,8%	2,3%	0,9%	0,4%	2,1%	2,1%	8,7%	22,0%
Taxa Atuarial ¹	0,6%	0,5%	0,6%	0,9%	1,9%	0,7%	0,4%	0,7%	0,8%	0,2%	0,6%	0,9%	0,9%	9,1%	17,4%
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%

[1] Taxa atuarial do plano CV EPE: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. A partir de 2018 a taxa utilizada é INPC + 5,25%.

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

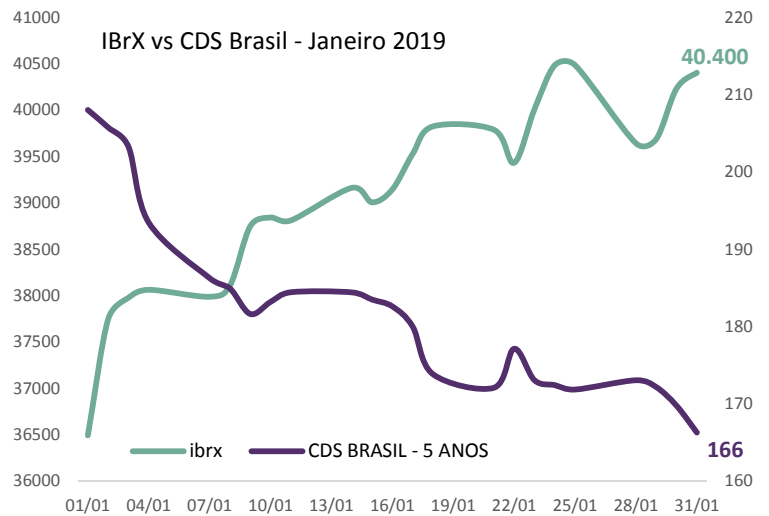
[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.

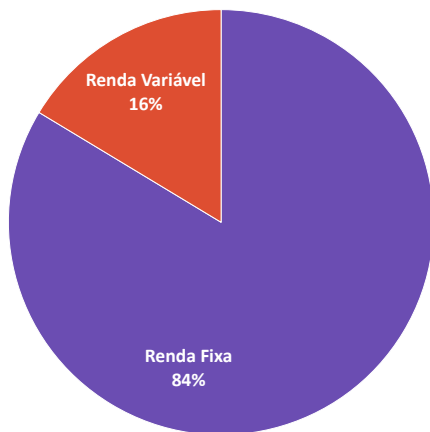
Cenário Econômico

Cenário Externo: O grande risco global segue sendo a guerra comercial entre EUA e China. O presidente Donald Trump segue intransigente em relação ao aumento tarifário a produtos chineses, acusando a China de roubo de propriedade intelectual. Além disso, o *Shutdown* da economia norte-americana também trouxe volatilidade para os mercados, fazendo com que os agentes procurassem ativos de menor risco por alguns dias.

Cenário Interno: O ambiente interno segue positivo, a possibilidade de aprovação de uma reforma da previdência com impacto fiscal acima de um trilhão de reais vem reduzindo o Risco Brasil (medido pelo CDS) e valorizando a bolsa de valores, como vemos no gráfico ao lado.



Alocação e Rentabilidade Preliminar do Plano CD CERON



Alocação de ativos (PI 2019)

	Mínima	Máxima
Renda Fixa	56%	90%
Renda Variável	10%	30%
Empréstimos	-	-
Imóveis	0%	2%
Inv. Estruturados	0%	2%
Inv. no Exterior	0%	0%

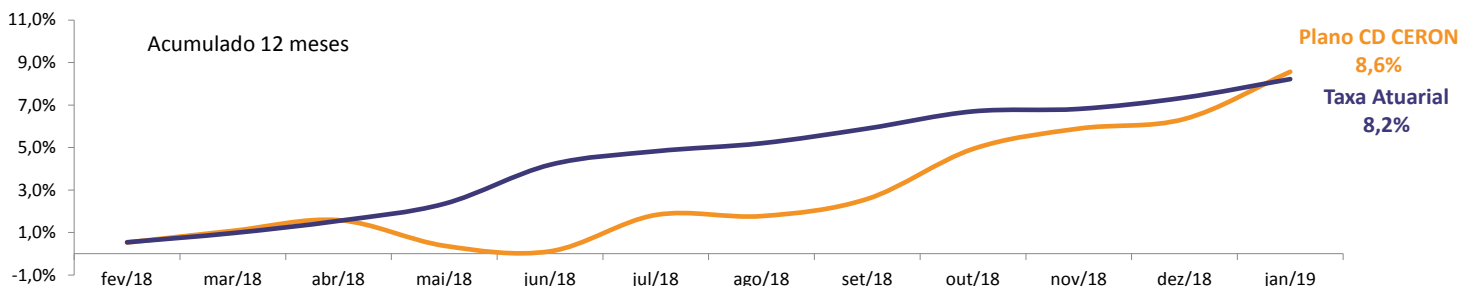
Rentabilidade Nominal (CD CERON)

	Janeiro	Acumulada 2019	Acumulada (PI 2019)
Renda Fixa	0,6%	0,6%	0,7%
Renda Variável	10,5%	10,5%	1,3%
Empréstimos	-	-	-
Imóveis	-	-	-
Inv. Estruturados	-	-	-
Inv. no Exterior	-	-	-

Patrimônio preliminar de **R\$ 104,30 milhões** em janeiro de 2019.

Palavra do Gestor

O mês de janeiro foi excelente para o segmento de renda variável, com o IBrX valorizando quase 11% no período. Apesar de acharmos que essa valorização foi antecipada, levando em conta que o novo texto da reforma da previdência sequer foi discutido na Câmara dos Deputados. Acreditamos que os primeiros meses de governo são primordiais para a aprovação de reformas fiscais estruturais para o Brasil, levando a uma diminuição do risco país e valorização dos ativos brasileiros.



	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	Acumulado		
													2019	12 meses	24 meses
CD CERON	0,5%	0,6%	0,5%	-1,2%	-0,3%	1,7%	-0,1%	0,8%	2,3%	0,9%	0,4%	2,1%	2,1%	8,6%	21,8%
Taxa Atuarial ¹	0,5%	0,4%	0,6%	0,8%	1,8%	0,6%	0,4%	0,7%	0,8%	0,1%	0,5%	0,8%	0,8%	8,2%	15,5%
INPC	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	1,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,1%	0,5%	0,4%	3,7%	5,6%
CDI ²	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	16,4%
IBRX ³	0,4%	0,1%	0,8%	-10,9%	-5,2%	8,8%	-3,1%	3,2%	10,4%	2,7%	-1,3%	10,7%	10,7%	15,4%	52,0%

[1] Taxa atuarial do plano CD CERON: variação do INPC acrescida de 4,80% em 2017. A partir de 2018 a taxa utilizada é INPC + 4,40%.

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

[3] IBRX é o Índice Brasil e referência do segmento de renda variável da ELETROS.

*A rentabilidade é bruta, ou seja, não exclui a taxa de administração ou outros custos dos planos.