



# Perfis de Investimento

Maio/2020



# Agenda

- 1** INFORMAÇÕES NO SITE
- 2** PERFIS - INFORMAÇÕES E ESCOLHA
- 3** RENTABILIDADE
- 4** PERSPECTIVAS
- 5** PERGUNTAS E RESPOSTAS



Gestão de investimentos da Eletros

Principais riscos associados aos investimentos

Investimento em renda fixa

Investimento em renda variável

Investimento nos demais segmentos

O que são perfis de investimentos

Qual o seu perfil de investimento?

Quais participantes podem escolher o perfil de investimentos?

Quando e como alterar o perfil

Acompanhe os seus investimentos

Descubra o Perfil de Investimento mais adequado para você

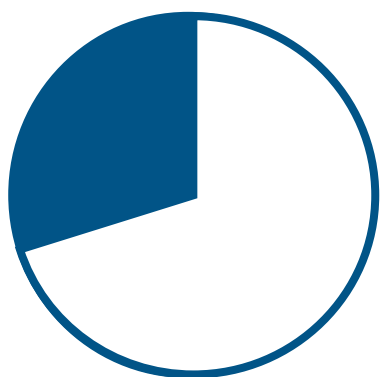
**Faça o teste no Portal do Participante**



## **2** Perfis - Informações e escolha



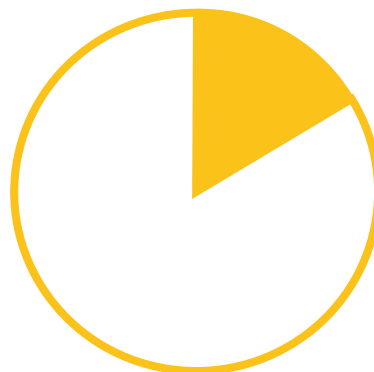
## Rebalanceamento mensal



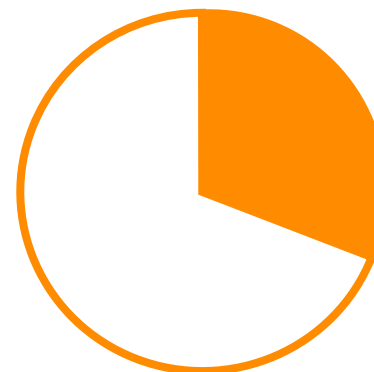
Eletros



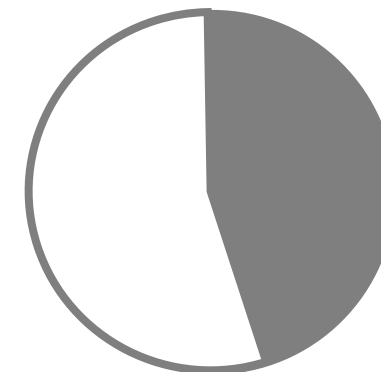
Super  
Conservador



Conservador



Moderado



Agressivo

**25% RV**  
\*Estimado em abril

**0% em RV**

**15% RV**

**30% RV**

**45% RV**

# Relatório de investimentos

## Relatório de Investimentos Plano CD Eletronbrás

Abril/20 - nº 16

### Rentabilidade por Segmentos do Plano

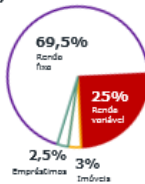
Faixa de Alocação de ativos (PI 2020)	Mínima		Máxima	Rentabilidade Nominal (PLANO CD ELETRONBRÁS)		
	Abri/19	Acumulada 2020		Abri/20	Acumulada 2020	Acumulada (PI 2020)
Renda Fixa	31%	88%	0,2%	1,4%	0,6%	
Renda Variável	10%	40%	10,5%	-29,3%	4,8%	
Empréstimos	2%	8%	0,6%	9,4%	2,4%	
Imóveis	0%	6%	0,6%	2,1%	2,3%	
Inv. Estruturados	0%	10%	-	-	-	
Inv. no Exterior	0%	5%	-	-	-	

Patrimônio preliminar de  
**R\$ 1.568,4 milhões**  
em Abril de 2020.

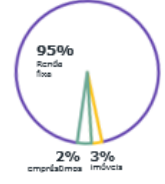
### Alocação dos Perfis de Investimentos

#### Perfil Eletros

Alocação dinâmica podendo variar de acordo com a leitura de mercado da gestão Eletros, dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos



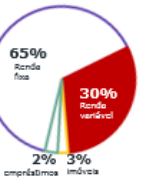
#### Super Conservador



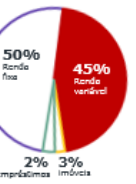
#### Conservador



#### Moderado



#### Agressivo



No mês o retorno consolidado do Perfil Eletros foi 2,9% versus 0,2% da taxa atuarial ajudado pelo INPC projetado negativo no período. A renda fixa do plano está em sua maioria atrelada ao CDI e foi positiva no mês. A renda variável também teve importante contribuição no mês, a gestão consolidada da Eletros segue com retorno superior ao Benchmark no ano: -29,3% versus -30,1% do IBRX.

	ma/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	2020	12 meses	24 meses
Perfil Eletros	0,7%	1,2%	0,7%	0,6%	1,0%	1,0%	0,6%	2,3%	0,3%	-1,8%	-8,4%	2,9%	-7,1%	0,8%	8,3%
Perfil Super Conservador	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%	0,4%	1,6%	5,6%	13,0%
Perfil Conservador	0,6%	1,2%	0,8%	0,5%	0,9%	0,9%	0,5%	1,6%	0,5%	-1,0%	-4,6%	1,9%	-3,1%	3,9%	12,9%
Perfil Moderado	0,7%	1,8%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	2,7%	0,5%	-2,0%	-8,6%	3,3%	-7,2%	2,2%	12,7%
Perfil Agressivo	0,8%	2,4%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	3,1%	0,5%	-1,3%	-13,4%	4,7%	-11,7%	-0,1%	11,7%
Taxa de Referência *	0,6%	0,4%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%	1,9%	7,7%	19,1%
INPC	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	-0,2%	0,3%	2,5%	7,7%	
CDI *	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	1,3%	5,2%	11,9%
IBRX *	1,1%	4,1%	1,2%	-0,2%	3,2%	2,2%	1,0%	7,3%	-1,3%	-8,2%	-30,1%	10,3%	-30,1%	-15,1%	-4,1%

[1] Taxa de referência do plano CD Eletronbrás: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. De 2018 a 2019 a taxa utilizada é INPC + 5,50%. A partir de 2020 a taxa de referência do plano é INPC + 4,8%.  
[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. A taxa de administração da Eletros é de 0,40% ao ano (a partir de abril/2020), que deve ser descontada das rentabilidades acima na coluna 2020.

## Relatório de Investimentos Plano CV ONS

Abril/20 - nº 16

### Rentabilidade por Segmentos do Plano

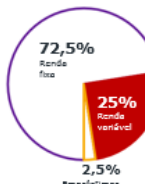
Faixa de Alocação de ativos (PI 2020)	Mínima		Máxima	Rentabilidade Nominal (CV ONS)		
	Abri/19	Acumulada 2020		Abri/20	Acumulada 2020	Acumulada (PI 2020)
Renda Fixa	32%	88%	0,2%	1,4%	0,6%	
Renda Variável	10%	40%	10,5%	-29,3%	4,8%	
Empréstimos	2%	8%	1,1%	2,7%	2,4%	
Imóveis	0%	5%	-	-	-	
Inv. Estruturados	0%	5%	-	-	-	
Inv. no Exterior	0%	0%	-	-	-	

Patrimônio preliminar de  
**R\$ 654,1 milhões**  
em Abril de 2020.

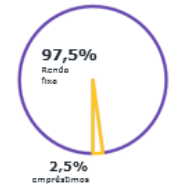
### Alocação dos Perfis de Investimentos

#### Perfil Eletros

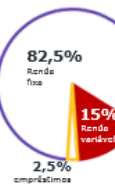
Alocação dinâmica podendo variar de acordo com a leitura de mercado da gestão Eletros, dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos



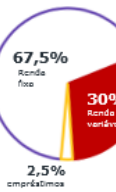
#### Super Conservador



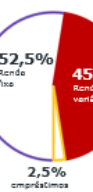
#### Conservador



#### Moderado



#### Agressivo



No mês o retorno consolidado do Perfil Eletros foi 2,9% versus 0,2% da taxa atuarial ajudado pelo INPC projetado negativo no período. A renda fixa do plano está em sua maioria atrelada ao CDI e foi positiva no mês. A renda variável também teve importante contribuição no mês, a gestão consolidada da Eletros segue com retorno superior ao Benchmark no ano: -29,3% versus -30,1% do IBRX.

	ma/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	2020	12 meses	24 meses
Perfil Eletros	0,7%	1,2%	0,7%	0,6%	1,0%	1,0%	0,6%	2,4%	0,3%	-1,8%	-8,4%	2,9%	-7,1%	0,7%	8,0%
Perfil Super Conservador	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%	0,4%	1,6%	5,4%	12,0%
Perfil Conservador	0,6%	1,2%	0,7%	0,5%	0,9%	0,9%	0,5%	1,6%	0,4%	-1,0%	-4,6%	1,9%	-3,1%	3,8%	12,8%
Perfil Moderado	0,7%	1,8%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	2,7%	0,5%	-2,0%	-8,6%	3,3%	-7,2%	2,0%	12,5%
Perfil Agressivo	0,8%	2,4%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	3,1%	0,5%	-1,3%	-13,4%	4,7%	-11,7%	-0,1%	11,6%
Taxa de Referência *	0,6%	0,4%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%	1,9%	7,7%	19,1%
INPC	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	-0,2%	0,3%	2,5%	7,7%	
CDI *	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	1,3%	5,2%	11,9%
IBRX *	1,1%	4,1%	1,2%	-0,2%	3,2%	2,2%	1,0%	7,3%	-1,3%	-8,2%	-30,1%	10,3%	-30,1%	-15,1%	-4,1%

[1] Taxa de referência do plano CV ONS: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. De 2018 a 2019 a taxa utilizada é INPC + 5,25%. A partir de 2020 a taxa de referência do plano é INPC + 4,8%.  
[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. A taxa de administração da Eletros é de 0,40% a.a.

## Relatório de Investimentos Plano CV EPE

Abril/20 - nº 16

### Rentabilidade por Segmentos do Plano

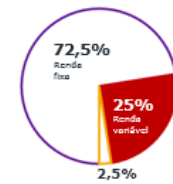
Faixa de Alocação de ativos (PI 2020)	Mínima		Máxima	Rentabilidade Nominal (Plano CV EPE)		
	Março	Acumulada 2020		Acumulada (PI 2020)		
Renda Fixa	56%	92%	0,2%	0,6%	0,7%	
Renda Variável	5%	30%	-31,6%	-36,1%	3,8%	
Empréstimos	3%	10%	0,8%	3,6%	2,0%	
Imóveis	0%	2%	-	-	-	
Inv. Estruturados	0%	2%	-	-	-	
Inv. no Exterior	0%	0%	-	-	-	

Patrimônio preliminar de  
**R\$ 99,7 milhões**  
em Abril de 2020.

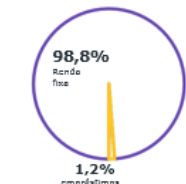
### Alocação dos Perfis de Investimentos

#### Perfil Eletros

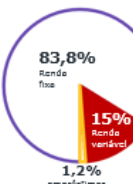
Alocação dinâmica podendo variar de acordo com a leitura de mercado da gestão Eletros, dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos



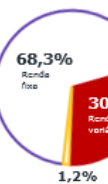
#### Super Conservador



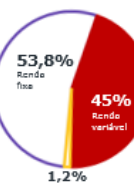
#### Conservador



#### Moderado



#### Agressivo



No mês o retorno consolidado do Perfil Eletros foi 2,9% versus 0,2% da taxa atuarial ajudado pelo INPC projetado negativo no período. A renda fixa do plano está em sua maioria atrelada ao CDI e foi positiva no mês. A renda variável também teve importante contribuição no mês, a gestão consolidada da Eletros segue com retorno superior ao Benchmark no ano: -29,3% versus -30,1% do IBRX.

	ma/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	2020	12 meses	24 meses
Perfil Eletros	0,7%	1,2%	0,7%	0,6%	1,0%	1,0%	0,6%	2,4%	0,3%	-1,8%	-8,4%	2,9%	-7,1%	0,8%	8,9%
Perfil Super Conservador	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%	0,4%	1,6%	5,4%	12,0%
Perfil Conservador	0,6%	1,2%	0,7%	0,5%	0,9%	0,9%	0,5%	1,6%	0,4%	-1,0%	-4,6%	1,9%	-3,1%	3,8%	12,8%
Perfil Moderado	0,7%	1,8%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	2,7%	0,5%	-2,0%	-8,6%	3,3%	-7,2%	2,0%	12,5%
Perfil Agressivo	0,8%	2,4%	1,0%	0,5%	1,2%	1,3%	0,9%	3,1%	0,5%	-1,3%	-13,4%	4,7%	-11,7%	-0,1%	11,6%
Taxa de Referência *	0,6%	0,4%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%	1,9%	7,7%	19,1%
INPC	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	-0,2%	0,3%	2,5%	7,7%	
CDI *	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	1,3%	5,2%	11,9%
IBRX *	1,1%	4,1%	1,2%	-0,2%	3,2%	2,2%	1,0%	7,3%	-1,3%	-8,2%	-30,1%	10,3%	-30,1%	-15,1%	-4,1%

[1] Taxa de referência do plano CV EPE: variação do INPC acrescida de 5,65% em 2017. De 2018 a 2019 a taxa utilizada é INPC + 5,25%. A partir de 2020 a taxa de referência do plano é INPC + 4,8%.  
[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.





## Relatório de Investimentos

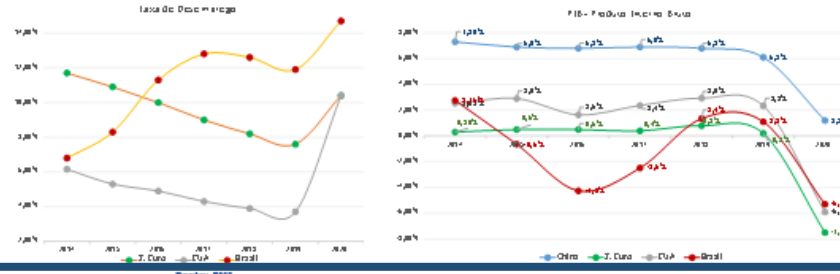
Abril/20 – nº 16

### Cenários

#### Cenário Econômico

**Cenário Externo:** No mês tivemos a recuperação gradual dos mercados internacionais, embasado nos seguintes pontos: auxílios relevantes anunciados pelos principais bancos centrais; inflexão nas curvas de contágio e o retorno de alguns setores à atividade. Com isso, a volatilidade também reduziu consideravelmente, o VIX (índice de volatilidade das opções de chicago) já está na casa dos 30 pontos após ter ultrapassado os 80 pontos em março. Outro dado importante no mês de março foi o número de pedidos de seguro-desemprego nos EUA que superou a marca de 30 milhões de pessoas, aumentando a possibilidade do FED reduzir os juros para patamares negativos no curto prazo. Por último tivemos os contratos futuros de petróleo no mês de abril negociados pela primeira vez na história a preços negativos, dado o esgotamento de capacidade de estocagem no curto prazo no mundo.

**Cenário Interno:** Abril foi marcado pelo avanço do número de casos do coronavírus no Brasil e também por importantes desdobramentos políticos, como a saída de Sérgio Moro e Henrique Mandetta do governo. O movimento de saída de Sérgio Moro, trouxe um grande ruído no mercado de enfraquecimento de Paulo Guedes na pasta econômica. Com sua agenda liberal, o receio do mercado é que sua saída levaria a uma derrocada no controle dos gastos públicos e agendas de privatizações, fato esse, que ajudou a desvalorizar o real frente ao dólar no mês. Outro fator importante na desvalorização cambial foi a redução em 0,75% da taxa Selic adotada pelo Banco Central. Com isso, os títulos no Brasil ficam menos atrativo levando a uma saída de capital estrangeiro do país, fenômeno conhecido como carry trade.



### Comentários do plano

#### Palavra do Gestor

No mês de abril a rentabilidade dos Planos administrados pela Eletros foi positiva. Entretanto, não foi suficiente para recuperar toda a perda ocorrida no mês de março. O segmento que teve a maior rentabilidade foi o da renda variável que obteve uma variação de 10,3% (IBrX), acompanhando o mercado acionário americano que se valorizou 12,7% (S&P 500). Em relação às perspectivas, o mercado externo parece se recuperar de forma mais consistente apontando a maior fragilidade da nossa economia. Os agentes econômicos estão preocupados com o impacto que as medidas de ajuda econômica podem trazer sobre as contas públicas. O boletim FOCUS já projeta um déficit nominal de 12% do PIB para 2020. Nesse contexto, a permanência do Ministro Paulo Guedes é vista como condição necessária para transmitir

tranquilidade aos mercados. Adicionalmente, como podemos observar nos gráficos acima, a previsão de recessão para o país e a elevação na taxa de desemprego são outras variáveis econômicas que preocupam. Antes mesmo da covid-19, o Brasil já não apresentava um crescimento econômico robusto e a taxa de desemprego estava caindo muito lentamente. Nesse contexto, a dúvida de como a economia do país se comportará após a pandemia é outro foco de preocupação. As divergências políticas e a elevada despesas do Estado pós pandemia influenciam negativamente as expectativas sobre a recuperação da nossa economia. Portanto, acreditamos que a aprovação das reformas econômicas é fundamental para sinalizar para os agentes econômicos que estamos no caminho certo.

### Indicadores

#### Variáveis chave no mês

<b>IBrX 100</b>	+ 10,3%	A bolsa de valores subiu no mês com a melhora do cenário global.
<b>Dólar/Real</b>	- 9,0%	O Real se desvalorizou em relação ao dólar, em um movimento de fuga por maiores retornos, cotado no fechamento do mês a R\$5,49.
<b>Risco Brasil CDS</b>	+32 pts	O Risco Brasil subiu no mês, com os elevados gastos projetados do governo, fechando abril a 308 pontos.
<b>Standard &amp; Poor's 500</b>	+ 12,7%	O índice acionário dos EUA recuperou bem suas perdas de março com a expectativa de abertura gradual da economia.
<b>Barril de Petróleo</b>	- 8,0%	O barril WTI fechou o mês em forte queda cotado a U\$18,84, com os estoques de petróleo registrando sua ocupação máxima na história.





Eletros

Previdência

Investimentos

Programas

## Podcast de Investimentos

PÁGINA INICIAL / PODCAST DE INVESTIMENTOS

Gestão de Investimento

Política de Investimentos

Demonstrações Contábeis

Perfis de Investimento

Podcast de Investimentos

**Acompanhe como está a performance dos investimentos do seu plano. Ouça o Podcast de investimentos e confira a evolução e as perspectivas futuras com base na análise do cenário econômico.**

Todo mês, a equipe de alocação de ativos da Eletros prepara para você um relatório resumido com os principais indicadores de acompanhamento da performance dos investimentos do seu plano. Para tornar o assunto ainda mais acessível, tem um áudio que acompanha o relatório e ajudá-lo na interpretação das informações.

Ouça o áudio, veja o relatório e confira a evolução dos investimentos do seu plano.

Abril/20

Relatório de Investimentos

Março/20

Relatório

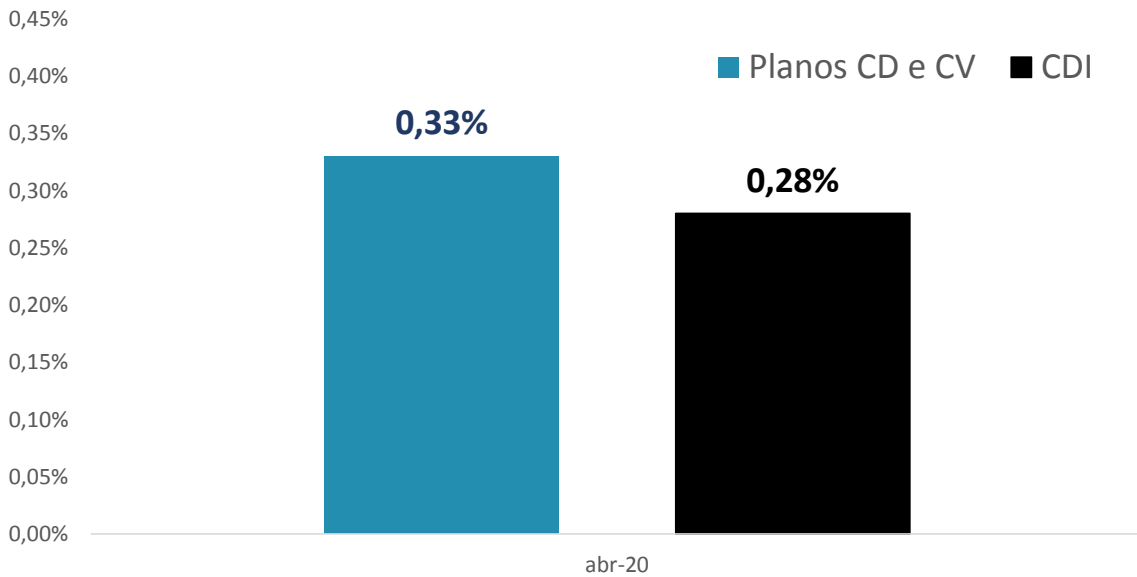
- ✓ **Sua tolerância ao risco**
- ✓ **Tempo até a entrada em benefício, ou se já está em benefício**
- ✓ **Sua condição financeira**
- ✓ **Avalie se seu fluxo de caixa permite alguma queda de receita**
- **A escolha de perfil é uma opção individual, as condições acima mudam de uma pessoa para outra!**

# 3 Rentabilidade dos perfis

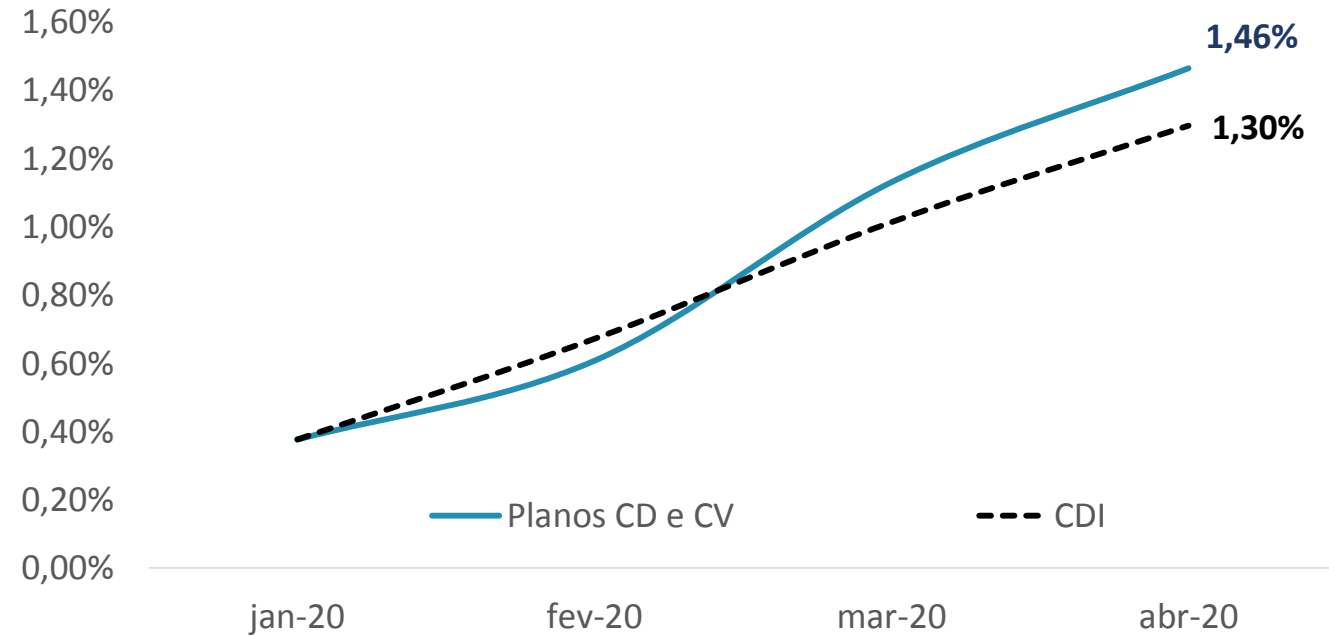
Base:  
30/04/2020  
Preliminar

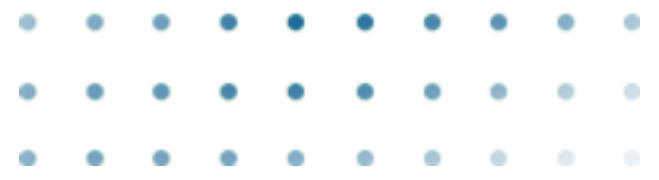


Renda fixa no mês (até 30/04)

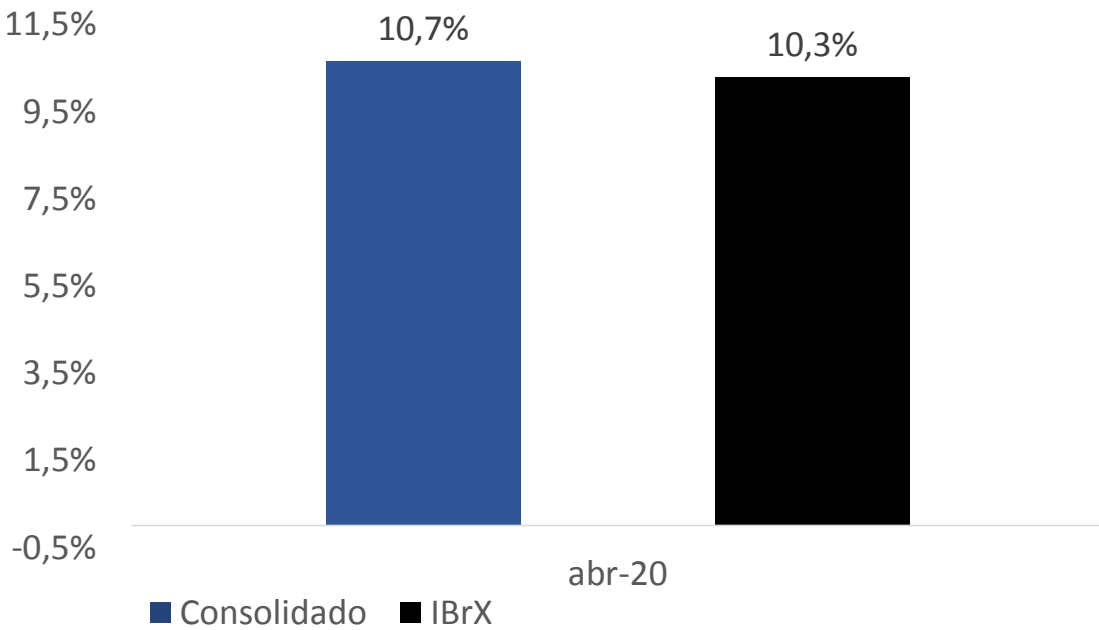


Renda fixa no ano

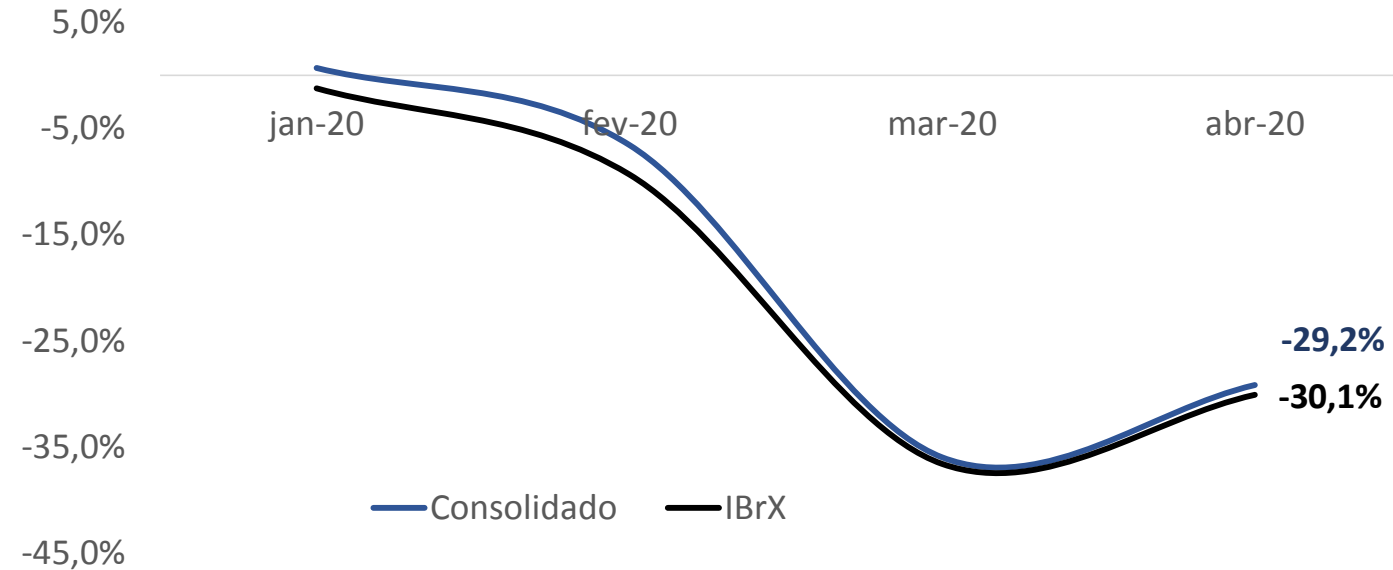




### Renda variável no mês (até 30/04)

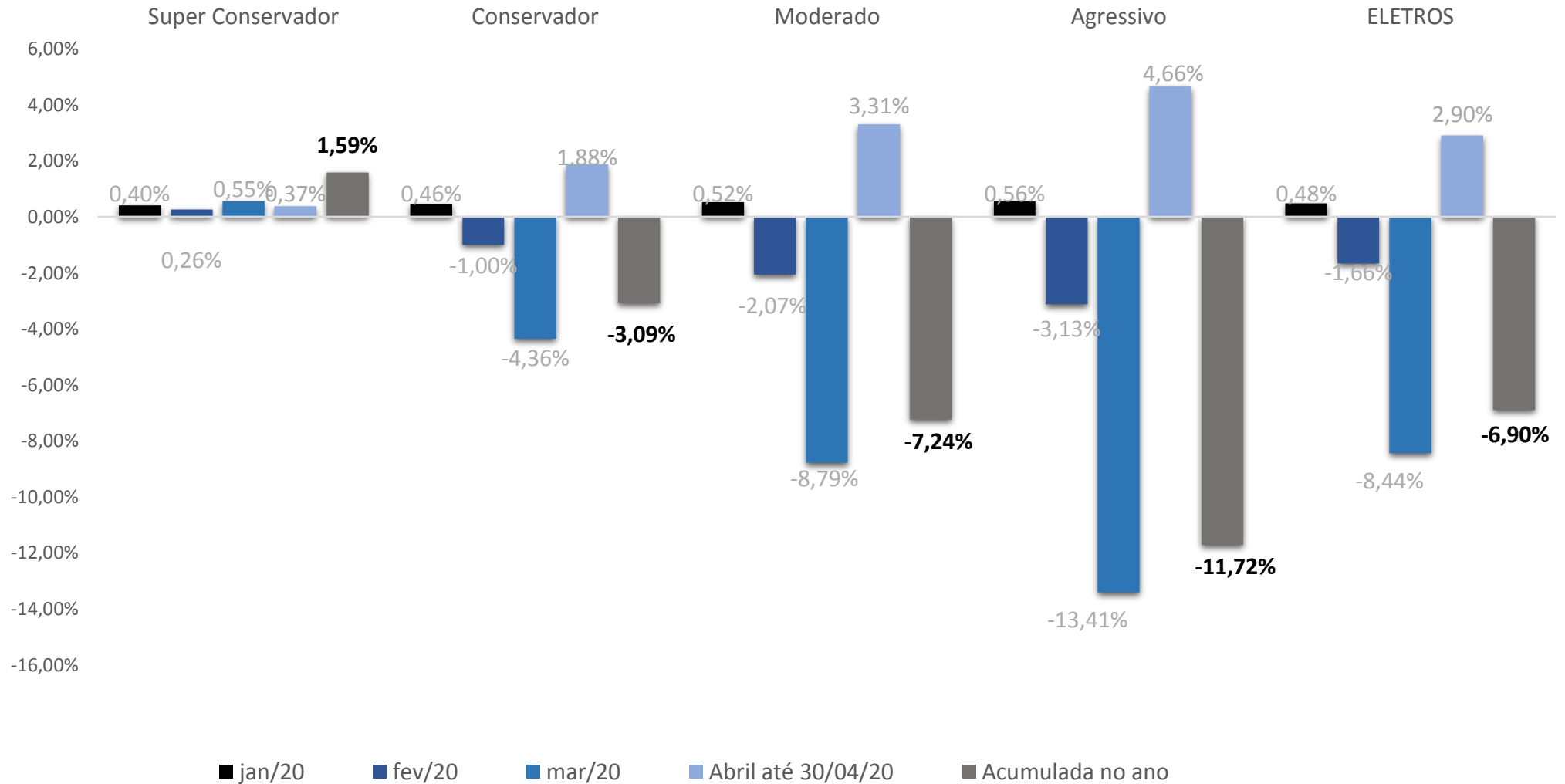


### Renda variável no ano



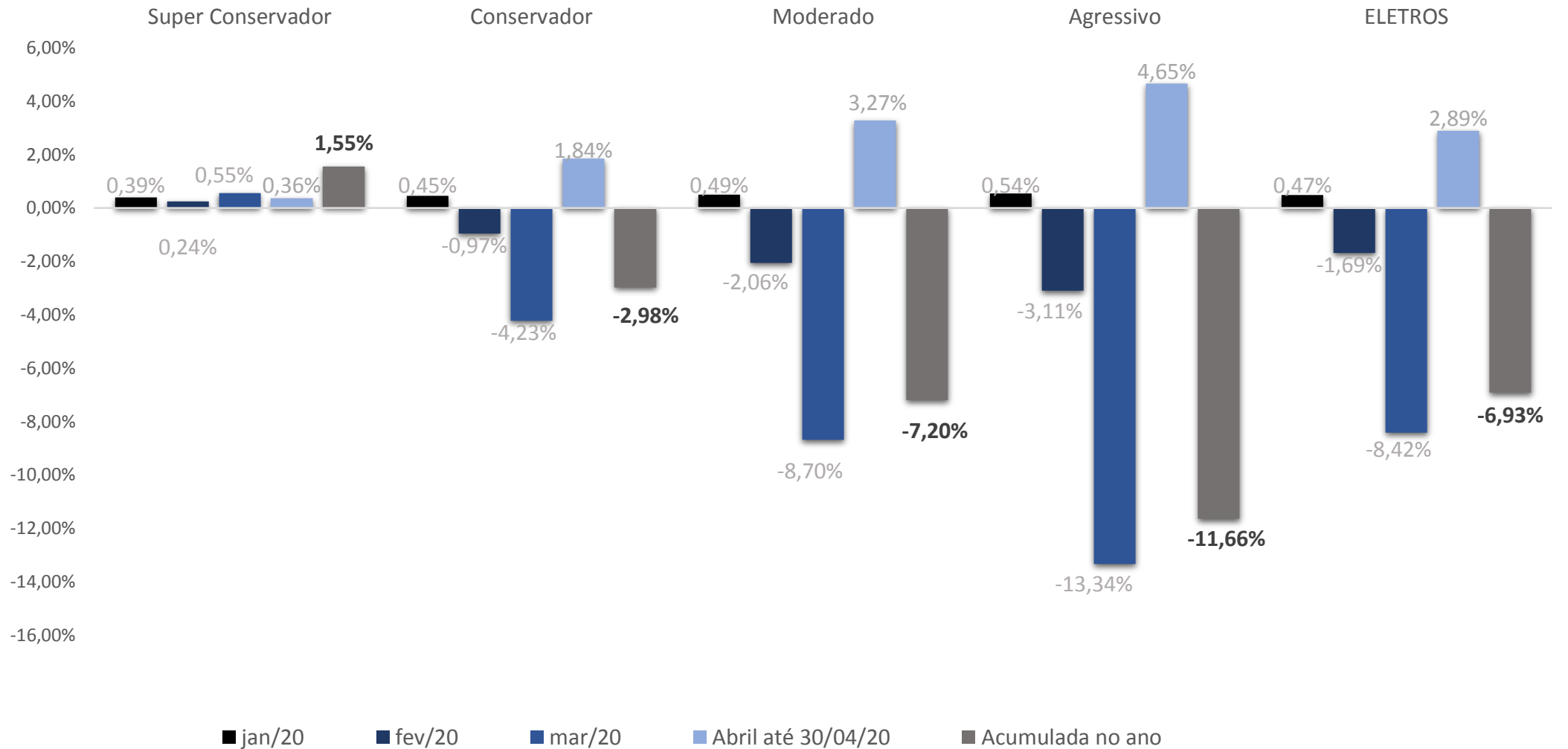
# Rentabilidade dos planos e perfis

## Perfis CD Eletrobrás



# Rentabilidade dos planos e perfis

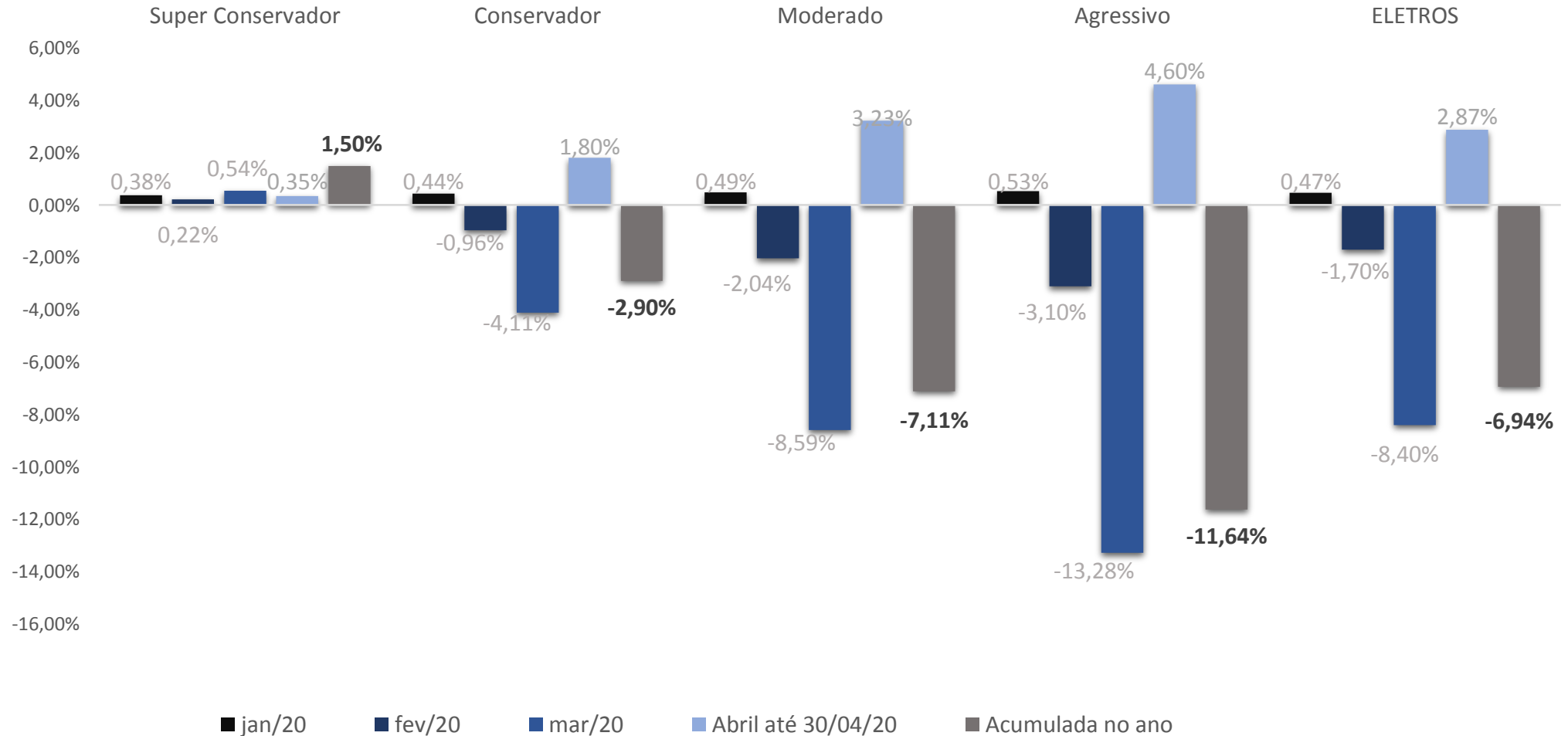
## Perfis CV ONS





# Rentabilidade dos planos e perfis

## Perfis CV EPE

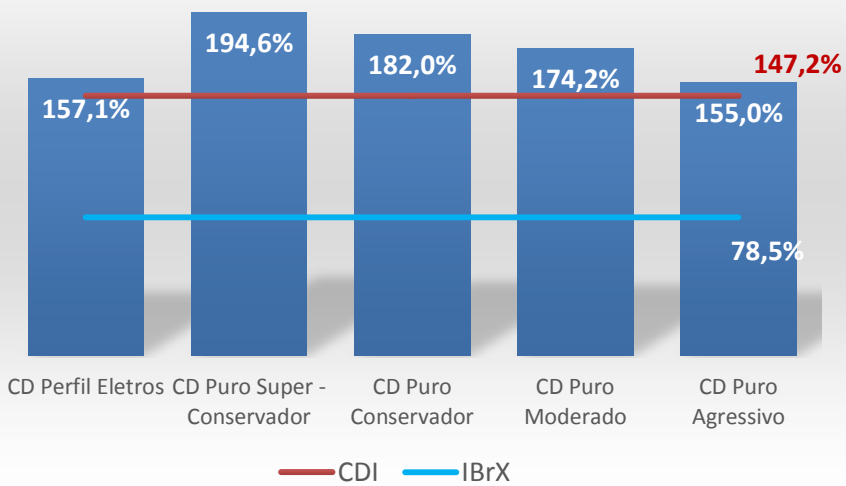


# Rentabilidade dos Perfis Histórico



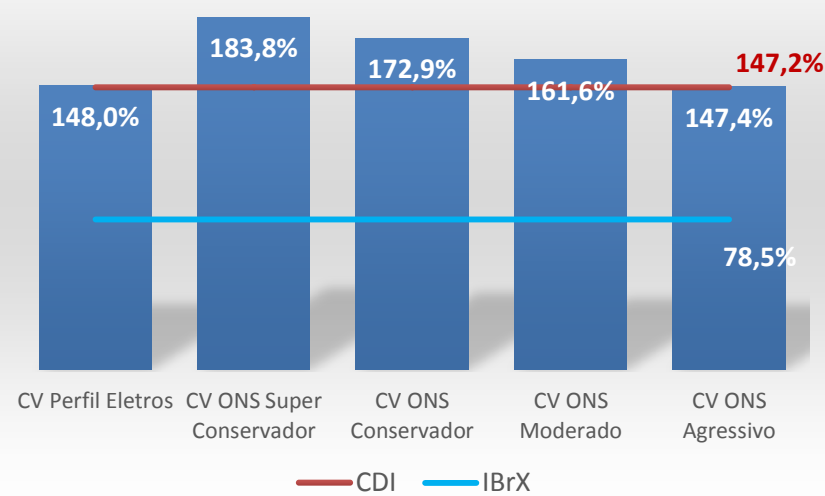
## CD ELETROBRÁS

Início em jul/10



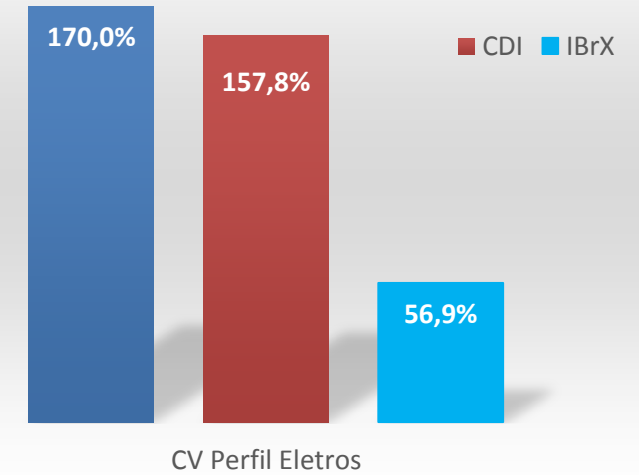
## CV ONS

Início em jul/10



## CV EPE

Início em jan/10



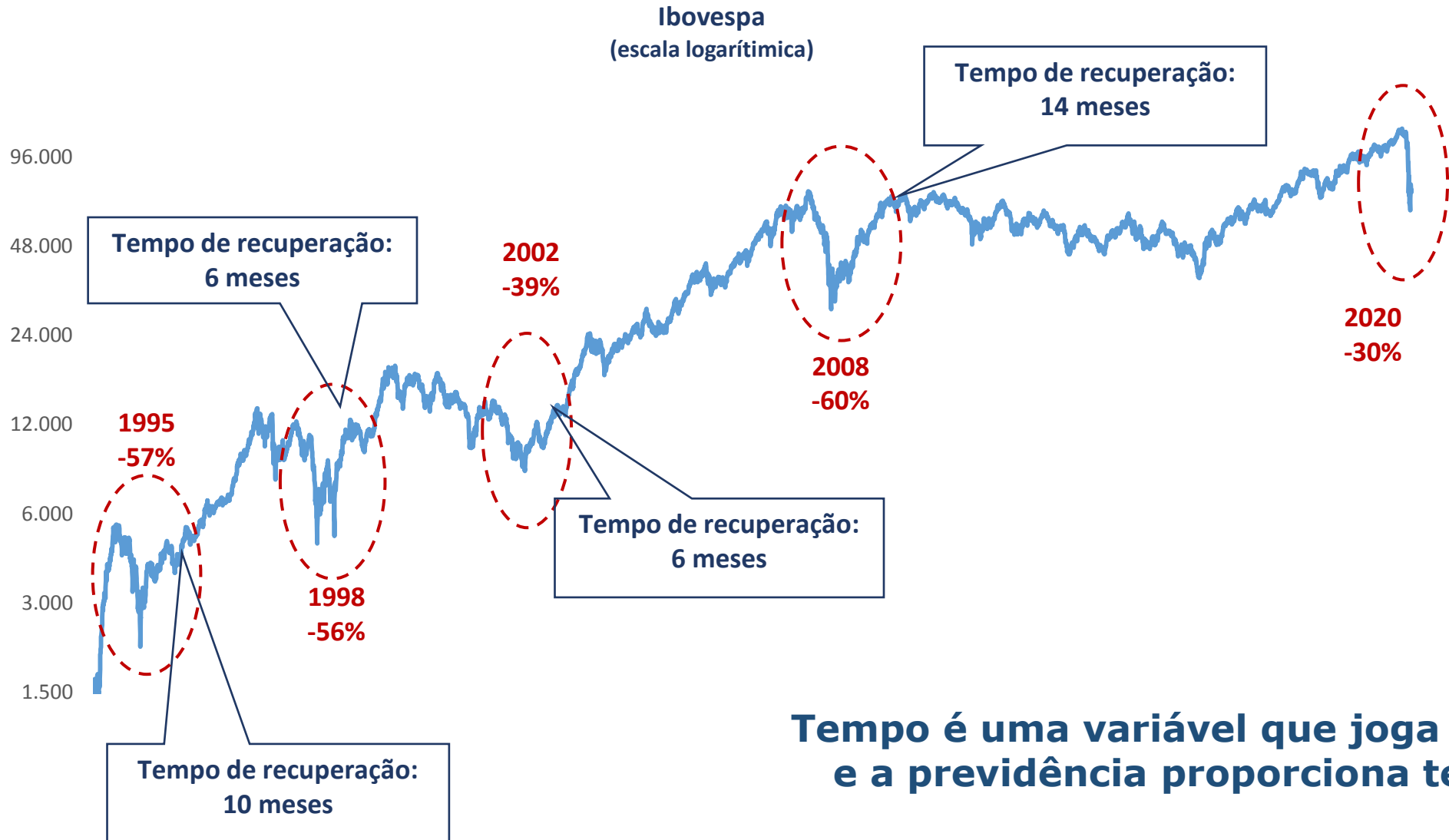
# 4 Perspectivas



Relatório de mercado Focus do Banco Central					
	Mediana	2020	2021	2022	2023
IPCA (ano)		1,8%	3,3%	3,5%	3,5%
Taxa Selic (fim de período)		2,5%	3,5%	5,5%	6,0%
Taxa real (fim de período)		0,7%	0,2%	1,9%	2,4%
PIB (% de crescimento)		-4,1%	3,2%	2,5%	2,5%
Divida bruta (% do PIB)*		91,9	90,6	90,0	88,6

\*MCM Consultores

# Crises – Impactos no Ibovespa



# 5 Perguntas e respostas



**Obrigado**

