

Boletim de

DESEMPENHO

Plano 1 - Jan / 2018



-



=



Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial:

INPC + 5% a.a.

Distribuição da Carteira de Investimentos - Jan / 2018

Renda Variável



Investimentos em ações

47,90% Carteira Mercado
51,24% Carteira Participações

0,85% Carteira Terceirizada



48,31%

Renda Fixa



Regras de remuneração definidas

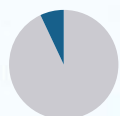


41,94%

Investimentos Imobiliários



Comprar, vender e alugar imóveis comerciais, galpões logísticos e shopping centers

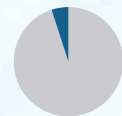


5,80%

Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples

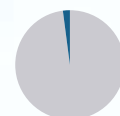


3,32%

Investimentos Estruturados



Investir em empresas com potencial de crescimento e vender a participação anos depois



0,55%

Investimentos no Exterior



Aplicar em ativos no exterior para obtenção de rentabilidade



0,08%

Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Distribuição da Carteira de Investimentos - Jan / 2018

Rentabilidade 2018: **4,00%** Valor de Mercado (mil) Jan / 2018: **168.049.664** ●

Renda Variável



Rentabilidade 2018

7,24%

Valor Jan-2018 (mil)

81.182.312



Renda Fixa



Rentabilidade 2018

1,38%

Valor Jan-2018 (mil)

70.487.245



Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2018

1,33%

Valor Jan-2018 (mil)

9.747.147



Operações com Participantes



Rentabilidade 2018

0,54%

Valor Jan-2018 (mil)

5.570.852



Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2018

1,77%

Valor Jan-2018 (mil)

929.478



Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2018

1,10%

Valor Jan-2018 (mil)

132.629



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial acumulada em 2018:
0,64%

● Abaixo da Meta Atuarial

● Acima da Meta Atuarial



Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial
acumulada:
0,64%

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Janeiro %	Rentabilidade Acumulada em 2018
Plano 1	168.049.664	100%	4,00%	4,00%
Renda Fixa	70.487.245	41,93%	1,38%	1,38%
Renda Variável	81.182.312	48,31%	7,24%	7,24%
Carteira Mercado	38.889.127	47,90%	15,15%	15,15%
Carteira Participações	41.599.566	51,24%	0,75%	0,75%
Carteira Terceirizada	693.619	0,85%	3,97%	3,97%
Investimentos Estruturados	929.478	0,55%	1,77%	1,77%
Investimentos Exterior	132.629	0,08%	1,10%	1,10%
Investimentos Imobiliários	9.747.147	5,80%	1,33%	1,33%
Operações com Participações	5.570.852	3,32%	0,54%	0,54%

Superávit/Déficit (R\$ Milhões)

5.626

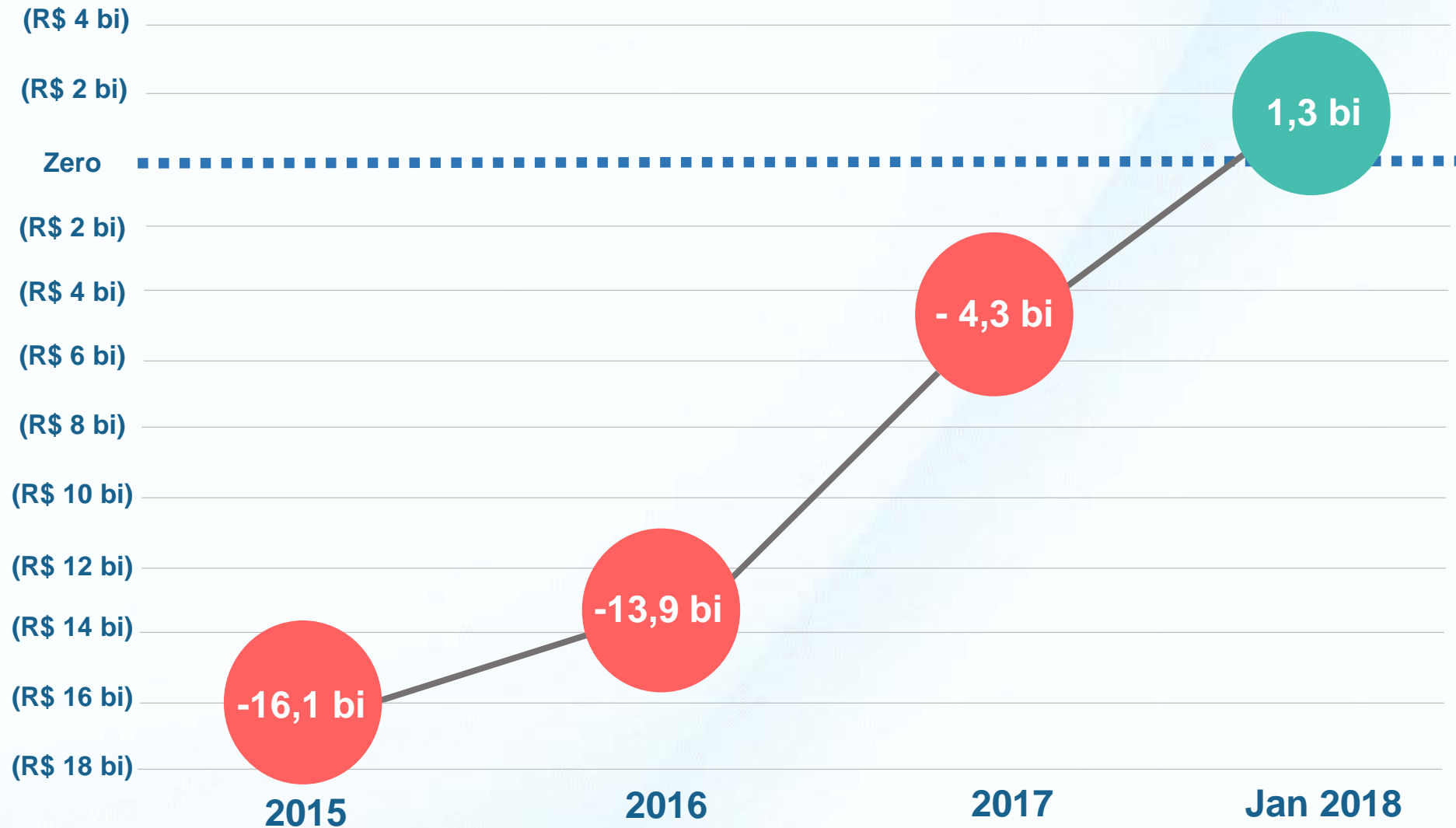
5.626

Resultado Acumulado (R\$ Milhões)

1.331



Redução do Déficit





Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Valor Financeiro
(R\$ milhões)



48,31%

12 Maiores Ativos	Jan / 2018	% na carteira	% patrimônio total
LITEL Participações (Vale)*	30.840,77	37,97%	18,35%
Banco do Brasil	9.261,48	11,40%	5,51%
Neoenergia	8.025,35	9,88%	4,77%
Petrobras	6.394,73	7,87%	3,80%
Ambev	5.556,61	6,84%	3,31%
Itaú Unibanco Holding	4.663,15	5,74%	2,77%
BRF	2.995,41	3,69%	1,78%
Bradesco	2.701,71	3,33%	1,61%
Itausa	1.914,98	2,36%	1,14%
Ultrapar	1.818,33	2,24%	1,08%
Invepar	1.578,03	1,94%	0,94%
Tupy S.A.	679,41	0,84%	0,40%

Valor total da carteira
(R\$ milhões)

81.182,31

Valor dos 12 maiores ativos
(representa 94% da carteira)

76.429,97

* Participação indireta em Vale, precificada à valor econômico



Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)

OBS: O resultado financeiro considera a valorização/desvalorização do ativo apurado no período e o direito ao recebimento de dividendos e JCP eventualmente ocorridos.

Variação principais ativos	2016	2017	2018
LITEL Participações (Vale)	295	7.766	287
Banco do Brasil	4.100	1.341	1.572
Neoenergia	-503	1.305	0
Petrobras	2.885	422	1.185
Ambev	-168	1526	-28
Itaú Unibanco Holding	1.140	944	865
BRF	-489	-987	-106
Bradesco	887	497	479
Itausa	395	409	351
Ultrapar	250	184	146
Invepar	-608	142	0
Tupy	-228	277	-6
Variação Anual (R\$ milhões)	↑ 7.956	↑ 13.826	↑ 4.746



Renda Fixa

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



41,94%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acumulado 2018
Renda Fixa	70.487.245	41,94%	1,38%	1,38%
Títulos públicos mantidos até o vencimento títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	47.903.103	67,96%	1,04%	1,04%
Títulos públicos para negociação títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional precificados pelo valor de mercado em uma determinada data. Esse preço de mercado é apurado diariamente com base nas negociações de compra/venda dos diversos agentes no mercado secundário.	10.642.200	15,10%	4,01%	4,01%
Caixa operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	5.664.346	8,04%	0,58%	0,58%
Títulos privados de instituições financeiras títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	4.358.901	6,18%	0,98%	0,98%
Títulos privados de instit. não financeiras títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	1.799.251	2,55%	(1,11%)	(1,11%)
Fundos de Investimentos RF	119.445	0,17%	1,53%	1,53%



Renda Fixa

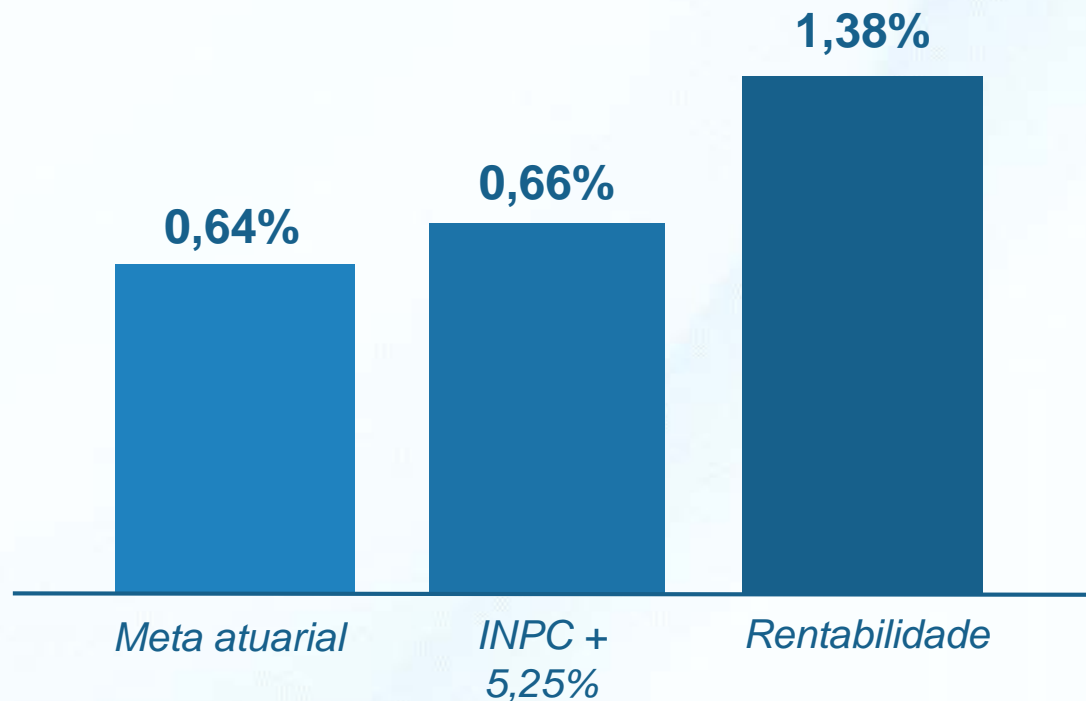
[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



41,93%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos Imobiliários

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



5,80%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

9.747.147

Rentabilidade

Jan - 2018

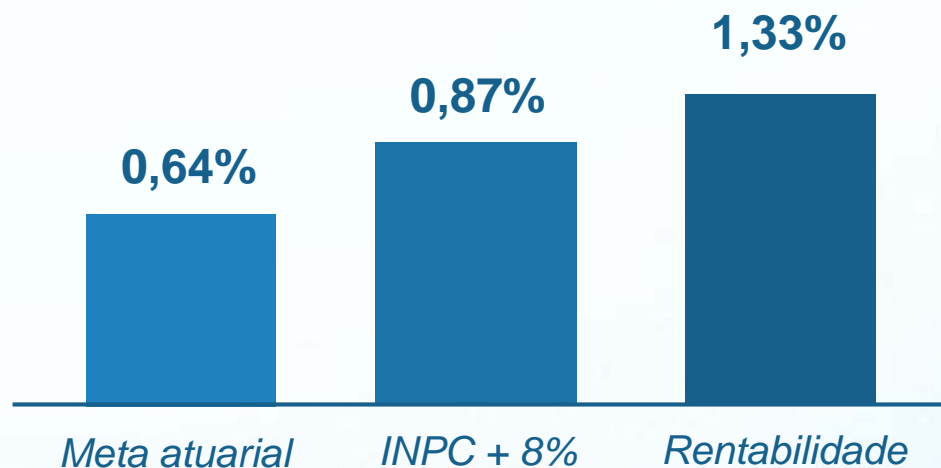
Acumulado 2018

1,33%

1,33%

Eficiência Comparada

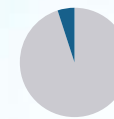
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade



É importante ressaltar que o horizonte do segmento de Investimentos Imobiliários precisa ser analisado a longo prazo, em que obtém um resultado acima da meta atuarial.



Operações com Participantes



3,32%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
Empréstimos e Financiamentos	5.570.852	3,32%	0,54%	0,54%
Empréstimos	4.636.903	83,24%	0,59%	0,59%
Financiamentos	933.949	16,76%	0,29%	0,29%



Investimentos Estruturados

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

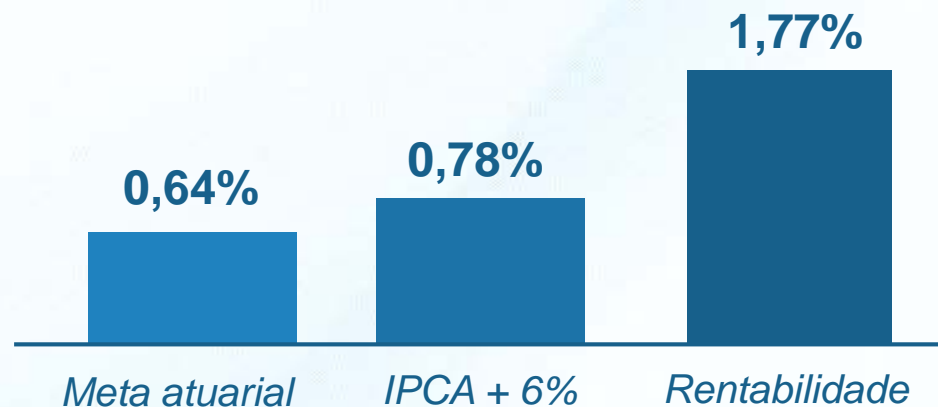


0,55%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
Investimentos Estruturados	929.478	0,55%	1,77%	1,77%
Private Equity	922.590	99,26%	1,54%	1,54%
Fundos Imobiliários	6.888	0,74%	46,25%	46,25%

Eficiência Comparada

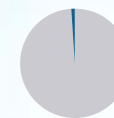
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos no Exterior

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

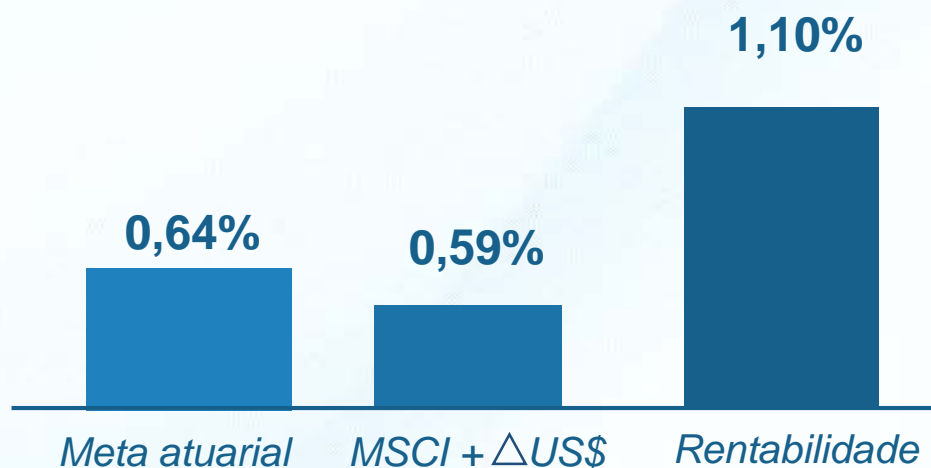


0,08%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
Investimentos no Exterior	132.629	0,08%	1,10%	1,10%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505